

BlackRock.

Rapport annuel et états financiers révisés

BlackRock Solutions Funds ICAV

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

NM0824U-3762976-1/202

SOMMAIRE

Page

Vue d'ensemble

| | |
|------------------------|---|
| Informations générales | 3 |
| Contexte | 4 |

Performance

| | |
|--|---|
| Rapport du Gestionnaire d'investissement | 5 |
|--|---|

Gouvernance

| | |
|---|----|
| Rapport des Administrateurs | 17 |
| Rapport du Dépositaire aux actionnaires | 19 |
| Rapport du Commissaire aux comptes | 20 |

États financiers

| | |
|--|----|
| Compte de résultat | 23 |
| État de variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts participatives et rachetables | 26 |
| Bilan | 29 |
| Notes aux états financiers | 32 |
| Tableaux des investissements | 65 |

Informations complémentaires et divulgations réglementaires

| | |
|--|-----|
| Tableaux d'achats et de ventes substantiels (non révisés) | 138 |
| Transactions avec des parties rattachées (non révisées) | 150 |
| Coûts de transaction (non révisés) | 150 |
| Commissions en nature (non révisées) | 150 |
| Exposition globale (non révisée) | 150 |
| Effet de levier (non révisé) | 151 |
| Rapport sur les rémunérations (non révisé) | 152 |
| Gestion de portefeuille efficace et transactions de financement de titres (non révisées) | 157 |
| Informations en matière de durabilité (non révisées) | 163 |
| Clauses de non-responsabilité | 200 |

Le présent rapport annuel et les états financiers vérifiés (le « Rapport et États financiers ») peuvent être traduits dans d'autres langues. Ces traductions présenteront exactement les mêmes informations et répondront à la même interprétation que le Rapport et les États financiers originaux rédigés en langue anglaise. En cas de contradictions entre le Rapport et les États financiers originaux rédigés en langue anglaise et le Rapport et les États financiers traduits dans une autre langue, la version originale prévaudra, sauf dans la mesure où (et uniquement dans ce cas) les exigences juridiques en vigueur d'un territoire dans lequel les actions sont vendues imposent que, pour toute action intentée sur la base des informations communiquées dans le Rapport et les États financiers publiés dans une langue autre que l'anglais, la langue de publication du Rapport et des États financiers sur la base desquels l'action est intentée soit déterminante. Tout litige en lien avec les termes du Rapport et des États financiers, indépendamment de la langue de publication du Rapport et des États financiers, sera régi et interprété selon le droit irlandais.

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Conseil d'administration

Barry O'Dwyer (Président) (irlandais)¹
Nicola Grenham (irlandaise)¹
Tom McGrath (irlandais)^{1,2}
Francis Drought (irlandais)^{1,2}

¹Administrateur non exécutif

²Employé du BlackRock Group

Gestionnaire

BlackRock Asset Management Ireland Limited
1st Floor
2 Ballsbridge Park
Ballsbridge
Dublin 4
Irlande

Agent administratif, Agent de registre et de transfert

BNY Mellon Fund Services (Irlande) DAC
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
D01 E4XO
Irlande

Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale de Dublin
Riverside 2
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irlande

Gestionnaires d'investissement délégués Pour Couitts Actively Managed UK Equity Fund

Jupiter Asset Management Limited
The Zig Zag Building
70 Victoria Street
Londres SW1E 6SQ
Royaume-Uni

Pour Couitts Actively Managed US Equity Fund

Jennison Associates LLC
466 Lexington Avenue
New York, New York, 10017
États-Unis d'Amérique

T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres EC4N 4TZ
Royaume-Uni

Vontobel Asset Management, Inc.
1540 Broadway, 38th Floor
New York, New York 10036
États-Unis d'Amérique

Harris Associates, L.P.
111 S. Wacker Drive Suite 4600,
Chicago, Illinois, 60606
États-Unis d'Amérique

Gestionnaires d'investissement délégués (suite) Pour Couitts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund

Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1HH
Royaume-Uni

PGIM Limited
Grand Buildings
1-3 Stand
Trafalgar Square
Londres WC2N 5HR
Royaume-Uni

PIMCO Europe Ltd
11 Baker Street
Londres W1U 3AH
Royaume-Uni

Secrétaire général

Intertrust Management Ireland Limited
1-2 Victoria Buildings
Haddington Road
Dublin 4
Irlande

Siège social de l'Entité

1-2 Victoria Buildings
Haddington Road
Dublin 4
Irlande

Gestionnaire d'investissement, Distributeur et Agent de prêt de titres

BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
Londres EC2N 2DL
Royaume-Uni

Commissaire aux comptes

Deloitte Ireland LLP
Experts-comptables et cabinet d'audit légal
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 AY28
Irlande

Conseillers juridiques en droit irlandais

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irlande

Numéro d'enregistrement de l'Entité : C435447

CONTEXTE

BlackRock Solutions Funds ICAV (l'« Entité ») est un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs. L'Entité a été constituée en Irlande le 20 juillet 2020 avec une responsabilité limitée et séparée entre ses fonds. Elle est organisée en vertu de la législation irlandaise et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI ») sous le régime de la loi irlandaise de 2015 sur les organismes irlandais de gestion collective d'actifs (Irish Collective Asset-Management Vehicles Act) (la « Loi ICAV de 2015 ») en tant que véhicule irlandais de gestion collective d'actifs et du règlement des communautés européennes de 2011 relatif aux OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (tel que modifié) (le « Règlement relatif aux OPCVM »).

L'Entité est structurée en fonds à compartiments multiples et constituée de fonds distincts (les « Fonds ») de l'Entité. Les actions de chaque Fonds peuvent être regroupées en différentes catégories d'actions (chacune étant une « catégorie d'actions »). Chaque Fonds représentera un portefeuille d'actifs distinct et peut se composer d'une ou de plusieurs catégories d'actions. Chaque catégorie d'actions peut appliquer des provisions, charges et honoraires de souscription et de rachat ou ententes de courtage différents. La création d'une catégorie d'actions supplémentaire sera portée au préalable à la connaissance de la BCI. Le portefeuille d'actifs détenu pour chaque Fonds sera investi conformément aux objectifs d'investissement et politiques applicables à chaque Fonds, comme indiqué dans le prospectus.

Bien que l'actif et le passif spécifiques à une catégorie d'actions dans un Fonds seraient, en temps normal, uniquement attribuables à (et devraient être supportés par) cette catégorie d'actions, le passif n'est pas séparé entre les catégories d'actions, en raison de la loi irlandaise. Pour cette raison, il peut y avoir un risque que les créanciers d'une catégorie d'actions produisent une créance contre l'actif du Fonds théoriquement alloué à d'autres catégories d'actions.

Selon la loi irlandaise, les actifs d'un Fonds ne peuvent être utilisés pour acquitter les passifs d'un autre Fonds. Cependant, l'Entité est une entité juridique unique qui peut opérer ou posséder des actifs détenus pour son compte ou faire l'objet de réclamations dans d'autres pays qui pourraient ne pas nécessairement reconnaître une telle séparation des passifs.

Le terme « Fonds » sera réputé signifier un Fonds ou des Fonds de l'Entité ou, si le contexte l'exige, le Gestionnaire ou son délégué agissant pour le compte du Fonds concerné. Les termes « BlackRock » et « Gestionnaire d'investissement » sont utilisés pour représenter BlackRock Investment Management (UK) Limited, le cas échéant. Toute référence aux « actions rachetables » signifiera actions rachetables lorsque les actions du Fonds sont classées comme passif financier. Le terme « Administrateurs » désigne les administrateurs de l'ICAV.

Des précisions, notamment les objectifs d'investissement et les exigences de souscription minimales, sont exposées dans le prospectus de l'Entité.

Détails sur le Fonds

L'Entité possède 9 Fonds opérationnels au 31 mars 2024.

Modifications apportées à l'Entité pendant l'exercice financier

Le 21 juillet 2023, Jacqueline Flynn a démissionné de ses fonctions d'Administratrice non exécutive.

Le 7 novembre 2023 et le 1er décembre 2023, un prospectus mis à jour a été publié pour faciliter le lancement de nouveaux fonds.

Le 5 décembre 2023, Becky Tilston Hales a démissionné de son poste d'Administrateur non exécutif et Francis Drought a été nommé Administrateur non exécutif de l'Entité.

Les catégories d'actions suivantes ont été lancées/résiliées au cours de l'exercice financier :

| Nom du Fonds | Nom de la catégorie d'actions | Date de lancement |
|--|-------------------------------|-------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | 13 décembre 2023 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | 13 décembre 2023 |

| Nom du Fonds | Nom de la catégorie d'actions | Date de fin |
|--|-------------------------------|--------------|
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | 4 avril 2023 |

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Objectif d'investissement

Coutts UK ESG Insights Equity Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, tout en cherchant à maximiser les opportunités et à minimiser les risques potentiels associés à des thèmes et considérations ESG spécifiques.

Coutts US ESG Insights Equity Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, tout en cherchant à maximiser les opportunités et à minimiser les risques potentiels associés à des thèmes et considérations ESG spécifiques.

Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, tout en cherchant à maximiser les opportunités et à minimiser les risques potentiels associés à des thèmes et considérations ESG spécifiques.

Coutts Actively Managed UK Equity Fund, Coutts Actively Managed US Equity Fund et Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total sous la forme de croissance du capital et de revenus.

Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, qui vise à générer une surperformance (brute de frais) du rendement total de l'indice Bloomberg Custom European Government Bond Index GBP Hedged.

Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, qui vise à générer une surperformance (brute de frais) du rendement total de l'indice Bloomberg Japan Treasury Index GBP Hedged.

Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements du capital et du revenu, qui vise à générer une surperformance (brute de frais) du rendement total de l'indice Bloomberg Custom US and Canada Treasury Index GBP Hedged.

Approche de gestion des investissements

Le tableau suivant présente l'approche de gestion des investissements adoptée pour chaque Fonds. Il identifie également les Compartiments et Fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (« Fonds de l'Article 8 ») conformément au règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Des informations détaillées sur la manière dont les Fonds de l'Article 8 ont atteint ces caractéristiques et objectifs sont incluses dans la section informations supplémentaires sur le Rapport annuel du SFDR.

Pour tout autre Fonds ne répondant pas aux critères SFDR des Fonds de l'Article 8 ou 9, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques écologiquement durables. Lorsqu'il choisit les investissements à sélectionner, le Gestionnaire d'investissement a accès à un éventail de sources de données, y compris des données PIN (principales incidences négatives). Cependant, bien que BlackRock prenne en compte les risques ESG pour tous les portefeuilles et que ces risques puissent coïncider avec des thèmes environnementaux ou sociaux associés aux PIN, sauf disposition contraire dans le prospectus, les Fonds ne s'engagent pas à prendre en compte les PIN pour orienter la sélection de leurs investissements.

| Nom du Fonds | Indice de référence | Approche de gestion des investissements | Critères SFDR |
|---|--|---|---------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | MSCI UK Index | Active | Article 8 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | MSCI USA Index | Active | Article 8 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | MSCI Europe ex UK Index | Active | Article 8 |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | MSCI UK ex Weapons and Non Renewables Select Index | Active | Autre |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | MSCI USA ex Weapons and Non Renewables Select Index | Active | Autre |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Bloomberg MSCI Global Aggregate Credit ex Controversial & Nuclear Weapons Index (USD Hedged) | Active | Autre |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Bloomberg Custom US and Canada Treasury Index GBP Hedged | Stratégie indicielle améliorée | Autre |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Bloomberg Custom European Government Bond GBP Hedged | Stratégie indicielle améliorée | Autre |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Bloomberg Japan Treasury Index GBP Hedged | Stratégie indicielle améliorée | Autre |

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Approche de la gestion des investissements (suite)

De plus amples informations sur les stratégies d'investissement indicielles utilisées sont fournies ci-dessous :

- Les stratégies indicielles améliorées diffèrent des stratégies de réplcation indicielle pure en ce qu'elles prévoient d'investir dans un univers d'instruments similaire, mais visent des positions surpondérées et/ou sous-pondérées par rapport à l'indice de référence, afin de générer une surperformance.

Synthèse des performances

Le tableau suivant compare la performance des Fonds par rapport à la performance de l'indice de référence pertinent pendant l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024.

Des informations complémentaires sur ces mesures de performance et les méthodologies de calcul utilisées sont présentées ci-dessous :

- Les rendements déclarés des Fonds sont les rendements de la catégorie d'actions primaire des Fonds, déduction faite des frais, qui a été sélectionnée comme catégorie d'actions représentative. La catégorie d'actions primaire est la catégorie dans laquelle investissent la majorité des investisseurs dans le Fonds. Elle prend également en compte d'autres facteurs pertinents, comme la devise de base du Fonds. Le rendement de la catégorie d'actions principale communiquée peut différer de la performance globale du Fonds pour toutes les catégories d'actions, comme indiqué dans les états financiers, principalement en raison de l'impact de la conversion des devises étrangères et des frais spécifiques à la catégorie d'actions. Le rendement de toute autre catégorie d'actions peut être mis à disposition sur demande.
- Pour les Fonds qui ont commencé à exercer leurs activités et/ou ont été entièrement rachetés au cours de l'exercice, les rendements sont indiqués à partir de la date à laquelle le Fonds a commencé à exercer ses activités et/ou jusqu'à la date à laquelle le Fonds a entièrement racheté.
- Les rendements des Fonds sont basés sur la valeur liquidative (« VL ») calculée conformément au prospectus pour l'exercice financier considéré, avec dividendes réinvestis. Les rendements inférieurs à 0,005 % sont arrondis à zéro. En outre, en raison des exigences de la Norme 102 relative à l'information financière (« FRS 102 ») qui s'appliquent aux états financiers, il peut y avoir des différences entre la VL par action telle que comptabilisée dans les états financiers et la VL par action calculée conformément au prospectus.

| Nom du Fonds | Rendement du Fonds % | Indice de référence % |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | |
| - Catégorie C GBP Dist | 8,04 | 8,83 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | | |
| - Catégorie C USD Dist | 30,00 | 30,06 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | | |
| - Catégorie C EUR Dist | 15,86 | 15,16 |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | |
| - Catégorie C GBP Dist | 10,58 | 7,76 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | | |
| - Catégorie C USD Dist | 34,07 | 30,35 |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | | |
| - Catégorie C USD Dist | 6,70 | 5,63 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | |
| - Catégorie C GBP Dist | (0,48) | (0,53) |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | |
| - Catégorie C GBP Dist | 3,72 | 3,66 |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | | |
| - Catégorie C GBP Dist | 3,16 | 2,90 |

La performance passée n'est pas indicatrice de la performance future et ne doit pas être le seul facteur pris en considération pour le choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque. Ainsi, la valeur de votre investissement et le revenu qui en découle varient et le montant de votre investissement initial ne peut pas être garanti. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et commissions qui peuvent être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et les bases d'imposition peuvent varier de temps à autre. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus actuel, dont le dernier rapport annuel et les états financiers révisés et le rapport intermédiaire et les états financiers non révisés ainsi que les DICI font partie intégrante. Des exemplaires sont disponibles auprès de l'équipe locale de Services aux Investisseurs, de l'Agent de Transfert, de la Société de Gestion ou de l'un des Représentants ou Distributeurs.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)**Aperçu de l'économie mondiale**

Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI All Country World Index, ont affiché un rendement de 23,22 % (en USD) pour la période de douze mois clôturée le 31 mars 2024. Les actions ont fortement augmenté en raison du refroidissement de l'inflation (taux d'augmentation des prix des biens et des services) et de l'optimisme des investisseurs, qui s'attendent à un revirement de la politique monétaire des principales banques centrales à travers le monde. Cependant, la hausse des tensions géopolitiques au cours de la deuxième moitié de la période de douze mois, notamment la guerre au Moyen-Orient et les attaques contre les voies maritimes de la mer Rouge, ont fait craindre des perturbations de l'économie mondiale.

Aux États-Unis, l'économie est restée robuste tout au long de la période. À mesure que les dépenses des consommateurs et les dépenses publiques ont continué à augmenter, l'économie américaine a affiché une croissance plus forte que celle des autres économies développées. Les dépenses de consommation aux États-Unis ont été soutenues par la croissance des salaires et la hausse des prix des actifs. Par ailleurs, la confiance des consommateurs a manifesté des signes de reprise, tandis que l'inflation a continué à s'atténuer. Le marché de l'emploi américain est resté solide et le chômage est resté en deçà de 4 %, malgré une hausse vers la fin de la période de douze mois. Au troisième trimestre 2023, l'économie japonaise s'est d'abord fortement contractée dans un contexte de baisse de la consommation privée et des dépenses d'investissement, avant de rebondir avec une croissance modeste au quatrième trimestre. L'économie britannique a stagné et s'est légèrement contractée au cours du second semestre 2023. Les exportations se sont affaiblies et les dépenses de consommation sont restées inchangées. Dans la zone euro, la croissance a patiné au troisième trimestre, les taux d'intérêt élevés continuant à peser sur l'économie. Cependant, la région a renoué avec une croissance marginale au quatrième trimestre.

La plupart des économies de marchés émergents ont poursuivi leur expansion, bien que l'environnement de taux d'intérêt élevés ait posé d'importants défis économiques. L'économie chinoise a poursuivi sa croissance à la suite de mesures de relance importantes, bien que la baisse des prix à la consommation ait suscité des inquiétudes quant au risque de déflation (baisse des prix des biens et des services). L'économie indienne a connu une croissance solide, soutenue par la vigueur de la production et le rebond des exportations. Au Brésil, la croissance économique est restée inchangée au second semestre 2023 en raison de la faiblesse du secteur agricole.

Au cours de la période de 12 mois, les plus grandes banques centrales sont passées d'une politique de resserrement monétaire à une approche plus neutre. La Réserve fédérale américaine (« la Fed ») a relevé les taux d'intérêt à trois reprises. Elle a toutefois indiqué que de nouvelles hausses de taux étaient peu probables. La Fed a également continué à réduire certaines positions cumulées en obligations dans son bilan. La Banque d'Angleterre (« BoE ») a relevé ses taux d'intérêt à quatre reprises au cours de la période de douze mois, mais les a maintenus tels quels à la suite de sa réunion d'août 2023. De même, la Banque centrale européenne (« BCE ») n'a plus relevé ses taux lors des quatre dernières réunions qu'elle a menées au cours de la période, une pause qui fait suite à cinq relèvements antérieurs. De manière notable, la Banque du Japon a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois depuis 2007.

Les performances des actions mondiales ont été très positives au cours de la période de douze mois. La solidité persistante de l'économie mondiale a atténué les craintes relatives à une éventuelle récession, nonobstant l'évolution rapide des conditions économiques et des conditions de crédit. La baisse de l'inflation et le ralentissement du rythme des hausses de taux d'intérêt de la Fed ont fait naître l'espoir que le cycle actuel de resserrement monétaire était terminé. Au niveau mondial, les obligations et les actions qui tiennent compte des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») des entreprises ont été confrontées à des défis réglementaires et à l'évolution de la confiance des investisseurs. Les fonds ESG ont connu des flux entrants positifs au cours des trois premiers trimestres de 2023, mais ces entrées sont en baisse dans l'ensemble. Au quatrième trimestre, ils ont enregistré des sorties nettes principalement dues à des retraits des États-Unis.

En ce qui concerne les bons du Trésor américain à 10 ans, un taux de référence pour le marché obligataire mondial, les rendements (qui évoluent à l'inverse des cours) ont augmenté. La courbe de rendement, qui mesure la différence entre les rendements à différents niveaux d'échéance, est restée inversée (les rendements des échéances à court terme étant supérieurs aux rendements des échéances à long terme), ce qui est un signe que le ralentissement de la croissance économique préoccupe de plus en plus les marchés. La dégradation de la note de crédit de la dette souveraine américaine par une grande société de notation a mis en exergue la hausse du coût de la dette. Au Royaume-Uni, les cours des gilts ont légèrement baissé dans l'ensemble, du fait des inquiétudes quant à la trajectoire de l'économie britannique. D'un autre côté, les obligations d'État européennes ont gagné du terrain, la nouvelle position de la BCE ayant provoqué un rallye au second semestre. Le gouvernement japonais a adapté son plafond de rendement pour les obligations d'État à 10 ans, ce qui a entraîné une forte augmentation des rendements de ces obligations. Ensuite, les achats substantiels de la Banque du Japon ont entraîné une fluctuation des prix.

Dans l'ensemble, les obligations de sociétés mondiales ont enregistré des gains importants, les investisseurs ayant réévalué le crédit à la lumière du ralentissement de l'inflation. La hausse des rendements obligataires a attiré les investisseurs, tandis que la résilience persistante de l'économie mondiale a soulagé les inquiétudes liées au crédit, en particulier pour les obligations à haut rendement.

Les actions des marchés émergents ont également gagné du terrain, grâce à l'environnement économique mondial relativement stable et au répit dans le resserrement de la politique monétaire. Avec l'atténuation des craintes récessionnistes, certains investisseurs ont réinvesti dans les actions des marchés émergents, renforçant leurs cours. Les obligations des marchés émergents ont affiché un rendement global positif : les investisseurs ont réagi à une politique monétaire moins restrictive dans les économies développées en stimulant la croissance mondiale.

Les marchés des matières premières se sont stabilisés après une année 2022 mouvementée, même si l'augmentation des tensions géopolitiques a soulevé la perspective de nouvelles perturbations. Malgré la hausse de la production mondiale, en particulier aux États-Unis et au Canada, les prix du pétrole brut Brent ont légèrement augmenté en raison des inquiétudes soulevées par l'instabilité au Moyen-Orient. Les prix du gaz naturel ont baissé, à mesure que la production a augmenté et que des installations de gaz naturel liquéfié supplémentaires ont été mises en service. Les cours de l'or ont augmenté de manière considérable, dans un contexte de hausse de l'inflation, de renforcement du dollar américain et de la fin des relèvements des taux d'intérêt par la Fed.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Aperçu de l'économie mondiale (suite)

Sur les marchés des changes, les performances du dollar américain ont été généralement fortes par rapport aux autres grandes devises mondiales. Le dollar américain a fortement gagné du terrain par rapport au yen japonais, tout en progressant plus modérément par rapport au yuan chinois et à l'euro. Cependant, le dollar américain a légèrement baissé par rapport à la livre sterling.

Coutts UK ESG Insights Equity Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de (0,79 %), sous-performant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

Par rapport aux autres titres des marchés développés, les actions britanniques ont enregistré une hausse moins marquée. Tout au long de l'année 2023, les données macroéconomiques britanniques ont miné la confiance des marchés, sensibles aux signes d'affaiblissement des perspectives et aux données d'inflation mitigées. Après quatorze hausses consécutives, la Banque d'Angleterre a laissé le taux bancaire officiel inchangé à 5,25 % depuis août 2023. Cependant, la banque centrale a maintenu un ton strict et a prévenu que « la hausse des taux d'intérêt n'avait pas encore produit son plein effet » sur l'économie britannique.

De fait, la tension entre l'inflation élevée et la croissance économique a fait basculer l'économie britannique en récession technique fin 2023. Malgré cela, l'économie britannique a rebondi au cours du premier trimestre 2024 : le pays a connu la croissance la plus forte en trois ans.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|
| Secteur | Impact sur le rendement du Fonds | Secteur | Impact sur le rendement du Fonds |
| Finance [#] | 0,49 % | Services de communication [#] | (0,08 %) |
| Technologies de l'information [#] | 0,36 % | Soins de santé [#] | (0,10 %) |
| Produits industriels [#] | 0,14 % | Services aux collectivités ^o | (0,13 %) |
| Biens de consommation cycliques [#] | 0,12 % | Énergie ^o | (0,21 %) |
| Immobilier [#] | 0,09 % | Matériaux ^o | (1,52 %) |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Les principales contributions à la surperformance active sont imputables à l'allocation sectorielle surpondérée dans les valeurs financières, des technologies de l'information et industrielles. Au sein des valeurs financières, la sélection d'actions a également contribué aux résultats, des titres comme Aviva Plc et 3i Group plc ayant réalisé une performance active positive. Au sein des valeurs industrielles, malgré une sélection d'actions légèrement défavorable, le titre surpondéré Relx Plc à lui seul a obtenu un score BSI Intel relativement meilleur que celui de ses homologues et a contribué à hauteur de 0,40 % à la performance active au cours de l'exercice financier.

Le secteur des matériaux a été de loin le principal détracteur au cours de l'exercice. Au sein de ce secteur, CRH Plc a contribué pour 0,97 % à la performance active négative.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| Position surpondérée la plus importante | | | |
|---|-------------|---------------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Technologies de l'information | 1,02 % | Biens de consommation cycliques | 2,03 % |
| Biens de consommation cycliques | 0,99 % | Finance | 1,38 % |
| Produits industriels | 0,82 % | Services de communication | 1,08 % |

| Positions sous-pondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|----------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Matériaux | (0,98 %) | Énergie | (1,52 %) |
| Services aux collectivités | (1,03 %) | Matériaux | (1,70 %) |
| Énergie | (1,48 %) | Services aux collectivités | (1,96 %) |

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts US ESG Insights Equity Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de (0,79 %), sous-performant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

Le marché boursier américain a enregistré une forte performance au cours de l'exercice clos en mars 2024. Plusieurs facteurs sont à la base de ce rebond : des bénéfices solides constants, un marché du travail serré et, plus récemment, des signes indiquant que l'inflation est sous contrôle, bien qu'elle demeure élevée. Les principaux indices américains ont atteint de nouveaux sommets historiques, signe de la résilience de la croissance dans la région. Les gagnants absolus de l'exercice ont été NVIDIA et Microsoft Corp., principaux bénéficiaires des attentes relatives à l'utilisation de l'IA générative. En revanche, certains des « Magnificent 7 » ont quitté le rallye, comme Tesla Inc, qui a été la société la moins performante sur la période d'un an.

Au cours du troisième trimestre, le marché boursier américain a subi des pressions à la baisse. Les attentes par rapport à la croissance ont été minées par la politique de la Fed consistant à maintenir des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps, la hausse des prix de l'énergie et le risque d'une fermeture du gouvernement américain. L'indice axé sur les valeurs technologiques, le NASDAQ, a perdu près de 6 % au cours du trimestre.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|-----------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Secteur | Impact sur le rendement du Fonds | Secteur | Impact sur le rendement du Fonds |
| Énergie ^o | 0,50 % | Services de communication [#] | (0,06 %) |
| Soins de santé [#] | 0,34 % | Biens de consommation de base ^o | (0,16 %) |
| Immobilier [#] | 0,19 % | Services aux collectivités ^o | (0,17 %) |
| Produits industriels ^o | 0,10 % | Finance ^o | (0,24 %) |
| Matériaux ^o | 0,07 % | Biens de consommation cycliques ^o | (0,55 %) |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Les secteurs de l'énergie et des soins de santé ont été les principaux contributeurs à la performance active. Le positionnement surpondéré dans des titres comme Phillips et Intuitive Surgical Inc a contribué à la performance. De même, le secteur des technologies de l'information a légèrement contribué à la surperformance active. Une partie de la contribution est issue d'une surpondération sectorielle, Nvidia ayant été la société la plus performante et ajoutant +0,44 % à la performance active du portefeuille.

La sous-performance est due à la sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation cycliques et financier. Au niveau des entreprises individuelles, les principaux détracteurs ont été des titres structurellement sous-pondérés en raison de leurs scores de durabilité, notamment Broadcom Inc, Berkshire Hathaway et Costco Wholesale Corp.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

Positions surpondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Services de communication | 0,56 % | Soins de santé | 0,75 % |
| Technologies de l'information | 0,56 % | Services de communication | 0,36 % |
| Soins de santé | 0,34 % | Technologies de l'information | 0,13 % |

Positions sous-pondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|-------------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Matériaux | (0,17 %) | Services aux collectivités | (0,27 %) |
| Services aux collectivités | (0,38 %) | Énergie | (0,31 %) |
| Biens de consommation de base | (0,58 %) | Produits industriels | (0,66 %) |

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 0,70 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

La bourse européenne a connu de solides performances au cours de l'exercice clôturé en mars 2024, avec des gains à deux chiffres sur l'ensemble du marché. La BCE a persisté à mettre en œuvre des hausses de taux pour atténuer l'inflation et stabiliser les attentes du marché. Ce cycle de relèvements de taux s'est clôturé en septembre 2023 après avoir atteint un taux de dépôt de 4,00 %, qui n'a pas changé depuis. Le marché a commencé à anticiper la probabilité et le calendrier d'abaissements de taux futurs, et s'attend désormais à ce que le cycle baissier prenne cours en 2024. Le secteur financier est apparu comme le plus performant sur la période d'un an. L'Allemagne et la France ont été les pays les plus performants de la région. Au cours du premier trimestre 2024, le marché a poursuivi sa trajectoire haussière, soutenu par une inflation plus faible et moins persistante.

Un écart notable s'est produit entre août et octobre 2023, le marché boursier européen ayant chuté de plus de 8,00 %. Les actions de la zone euro ont souffert des inquiétudes des investisseurs concernant l'impact négatif des hausses de taux d'intérêt sur la croissance économique, ainsi que des tensions croissantes au Moyen-Orient découlant du conflit israélo-palestinien. En outre, l'accord de réduction de la production entre la Russie et l'Arabie saoudite a poussé à la hausse les prix du pétrole, compliquant davantage les efforts de réduction de l'inflation.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Secteur | Impact sur le rendement du Fonds | Secteur | Impact sur le rendement du Fonds |
| Biens de consommation cycliques [⊖] | 0,86 % | Matériaux [⊖] | (0,70 %) |
| Finance [#] | 0,41 % | Énergie [⊖] | (0,21 %) |
| Services aux collectivités [⊖] | 0,20 % | Soins de santé [⊖] | (0,09 %) |
| Services de communication [⊖] | 0,06 % | Immobilier [⊖] | (0,08 %) |
| Produits industriels [#] | 0,02 % | Biens de consommation de base [⊖] | (0,04 %) |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

[⊖]Position sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Le principal contributeur à la performance active a été le secteur des biens de consommation cycliques, notamment le positionnement dans des titres du secteur. Le portefeuille détenait notamment des positions surpondérées dans Pandora et Industria de Diseño Textil (Inditex). Le secteur financier a aussi apporté une contribution positive, les sous-pondérations d'Allianz et d'UBS ayant contribué à la surperformance.

L'allocation dans le secteur des matériaux a été le principal détracteur, le portefeuille n'ayant par exemple pas d'exposition à Holcim Lt AG en raison de ses caractéristiques inférieures à la moyenne selon notre modèle de notation. Ce titre a pénalisé la surperformance active de 0,22 %.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| Positions surpondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Produits industriels | 0,35 % | Technologies de l'information | 0,76 % |
| Biens de consommation de base | 0,14 % | Produits industriels | 0,59 % |
| Services de communication | 0,04 % | Soins de santé | 0,50 % |

| Positions sous-pondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|---------------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Immobilier | (0,12 %) | Matériaux | (0,40 %) |
| Matériaux | (0,12 %) | Biens de consommation cycliques | (0,43 %) |
| Énergie | (0,17 %) | Finance | (0,76 %) |

Coutts Actively Managed UK Equity Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 2,82 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Actively Managed UK Equity Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

Aux deuxième et troisième trimestres de 2023, l'environnement de taux plus élevés pendant plus longtemps a donné le ton. Les rendements obligataires ont fortement augmenté tout au long de l'année et atteint des sommets en dix ans au début du quatrième trimestre, portés par les craintes liées à l'inflation et le resserrement de la politique monétaire. Ce contexte aurait dû peser sur les marchés des titres à revenu fixe et les actions britanniques, mais ceux-ci se sont révélés plus résilients que prévu. La dernière phase de 2023 a été caractérisée par un rallye surprenant de l'ensemble du marché, suite à la baisse de l'inflation non seulement aux États-Unis, mais aussi dans d'autres régions, y compris le Royaume-Uni. Les investisseurs étant optimistes par rapport à la fin du cycle haussier, les actions britanniques ont enregistré de solides rendements positifs. En même temps, conformément aux tendances mondiales, certains secteurs en ont surperformé d'autres. Les titres technologiques et de grande capitalisation ont pris la tête, laissant les autres à la traîne. Bien que l'incertitude économique ait persisté début 2024, les actions britanniques ont poursuivi sur leur lancée. À l'inverse, les obligations d'État n'ont pas eu d'aussi bonnes performances, les investisseurs s'attendant à moins d'abaissements de taux dans l'année. Les tensions géopolitiques, en particulier la « crise de la mer Rouge », ont affecté le transport maritime commercial, exacerbant le sentiment d'incertitude générale vis-à-vis du paysage économique mondial. Au Royaume-Uni en particulier, les investisseurs sont restés concentrés sur la dynamique de l'inflation et les décisions de politique monétaire, ce qui a eu un impact sur le sentiment et la performance du marché.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Secteur | Impact sur le rendement du Fonds | Secteur | Impact sur le rendement du Fonds |
| Biens de consommation cycliques [#] | 2,45 % | Soins de santé ^Ø | (0,92 %) |
| Finance [#] | 1,73 % | Énergie ^Ø | (0,58 %) |
| Biens de consommation de base ^Ø | 0,56 % | Matériaux ^Ø | (0,51 %) |
| Services aux collectivités ^Ø | 0,42 % | Produits industriels [#] | (0,24 %) |
| Technologies de l'information [#] | 0,24 % | | |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^ØPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

La surpondération des biens de consommation cycliques a été le principal contributeur positif au cours de l'exercice, suivie par la surpondération des valeurs financières du Fonds. De manière générale, les principaux détracteurs au cours de la période ont été des positions sous-pondérées, notamment dans les soins de santé, puis dans les secteurs de l'énergie et des matériaux et enfin, la surpondération des titres industriels.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| Positions surpondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|---------------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Biens de consommation cycliques | 6,55 % | Biens de consommation cycliques | 7,03 % |
| Services de communication | 4,26 % | Produits industriels | 5,10 % |
| Produits industriels | 3,23 % | Communication | 4,54 % |

| Positions sous-pondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Biens de consommation de base | (9,37 %) | Biens de consommation de base | (9,82 %) |
| Énergie | (3,27 %) | Matériaux | (3,53 %) |
| Services aux collectivités | (3,05 %) | Énergie | (3,12 %) |

Coutts Actively Managed US Equity Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 3,72 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Actively Managed US Equity Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

L'année 2023 a été rythmée par les perspectives de taux plus élevés pendant plus longtemps. Les rendements obligataires ont fortement augmenté tout au long de l'année et atteint des sommets en dix ans au début du quatrième trimestre, portés par les craintes liées à l'inflation et le resserrement de la politique monétaire. Ce contexte aurait dû peser sur les marchés des titres à revenu fixe et les actions, mais ceux-ci se sont révélés plus résilients que prévu. Au contraire, le marché dans son ensemble a rebondi au cours des derniers mois de l'année. Les données ont confirmé le refroidissement de l'inflation aux États-Unis et dans d'autres régions, suscitant l'espoir que les taux d'intérêt n'augmenteraient pas davantage. Les actions ont ainsi pu terminer l'année sur des rendements positifs élevés (principalement dus au secteur technologique et aux grandes capitalisations, le marché chinois enregistrant les moins bonnes performances). Les obligations ont également clôturé l'année en territoire positif. L'année 2024 aussi a commencé dans une ambiance d'incertitude économique. Les actions ont poursuivi sur leur lancée, le S&P 500 atteignant de nouveaux records historiques. A contrario, les obligations d'État ont pâti de la révision à la baisse des attentes par rapport aux abaissements de taux prévus en 2024. Les perspectives géopolitiques sont également restées floues, la « crise de la mer Rouge » perturbant le transport commercial.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Action | Impact sur le rendement du Fonds | Action | Impact sur le rendement du Fonds |
| Finance [#] | 4,17 % | Technologies de l'information ^o | (2,64 %) |
| Biens de consommation cycliques [#] | 1,07 % | Services de communication [#] | (0,67 %) |
| Biens de consommation de base [#] | 0,74 % | Immobilier ^o | (0,04 %) |
| Soins de santé [#] | 0,52 % | | |
| Matériaux ^o | 0,50 % | | |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Pour l'essentiel, les principaux contributeurs à la performance au cours de l'exercice ont été des positions surpondérées. Il s'agissait de la surpondération dans les secteurs financier, des biens de consommation cycliques, des biens de consommation de base et des soins de santé. La sous-pondération dans le secteur des matériaux a également contribué aux performances. En revanche, la sous-pondération du secteur des technologies de l'information, suivie par la surpondération des services de communication et la sous-pondération de l'immobilier ont été les principaux détracteurs à la performance.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

Positions surpondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|---------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Finance | 7,98 % | Finance | 8,55 % |
| Biens de consommation de base | 2,09 % | Communication | 1,65 % |
| Biens de consommation cycliques | 1,11 % | Biens de consommation de base | 1,56 % |

Positions sous-pondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Technologies de l'information | (8,53 %) | Technologies de l'information | (7,86 %) |
| Services aux collectivités | (1,53 %) | Énergie | (1,61 %) |
| Produits industriels | (1,38 %) | Services aux collectivités | (1,32 %) |

Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 1,07 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

Tout au long de 2023 et 2024, l'espace des crédits « investment grade » a connu d'importants mouvements de spread. L'année 2023 a été caractérisée par un environnement de taux plus élevés pendant plus longtemps, ce qui a donné lieu à une hausse des rendements obligataires. Ces rendements ont atteint leur plus haut niveau en dix ans au début du quatrième trimestre, principalement en raison des inquiétudes liées à l'inflation et au resserrement de la politique monétaire. Malgré le contexte difficile, les marchés des titres à revenu fixe, y compris le crédit investment grade, ont fait preuve d'une résilience inattendue. Le marché dans son ensemble a rebondi au dernier trimestre 2023, suite à la publication de données confirmant le refroidissement de l'inflation aux États-Unis et dans d'autres régions. Du fait de l'optimisme des investisseurs par rapport à la fin du cycle haussier, les actions et les obligations ont enregistré des rendements positifs élevés. Cependant, les incertitudes économiques ont persisté au début de 2024. Les actions ont poursuivi sur leur lancée, mais les obligations d'État ont été confrontées à des attentes défavorables par rapport au nombre total d'abaissements de taux prévus en 2024, ce qui a eu un impact négatif sur leur performance. En parallèle, les tensions géopolitiques, comme la « crise de la mer Rouge », ont exacerbé l'incertitude vis-à-vis du paysage économique mondial. Malgré ces difficultés, le marché du crédit est resté robuste. Les spreads de crédit se sont resserrés et rapprochés de leurs planchers historiques, attestant la résilience des marchés du crédit internationaux. Ce resserrement des spreads a reflété la confiance des investisseurs dans la santé financière des entreprises de qualité « investment grade », perçues comme suffisamment solides pour faire face au ralentissement économique attendu. Les spreads se sont resserrés dans toutes les régions, et dans la plus grande mesure au Royaume-Uni et dans la zone euro au cours du premier trimestre. De même, la demande américaine de crédit « investment grade » est restée forte du fait de l'attrait suscité par les rendements plus élevés, tandis que l'offre de nouvelles émissions devrait ralentir en cours d'année.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Secteur | Impact sur le rendement du Fonds | Secteur | Impact sur le rendement du Fonds |
| Institutions financières [#] | 1,04 % | Instruments dérivés ^o | (0,49 %) |
| Industrie ^o | 0,78 % | Devises étrangères ^o | (0,37 %) |
| Titres espèces [#] | 0,20 % | Supranational ^o | (0,24 %) |
| Agence [#] | 0,20 % | Souverain ^o | (0,06 %) |
| Services aux collectivités [#] | 0,14 % | Autorités locales ^o | (0,04 %) |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Le principal contributeur à la performance a été la surpondération du Fonds dans les institutions financières, suivie par la sous-pondération des valeurs industrielles, la sous-pondération des titres espèces et la surpondération des agences et des services publics. En revanche, les instruments dérivés et les devises étrangères ont été les principaux détracteurs au cours de l'exercice, suivis par la sous-pondération des crédits supranationaux, souverains et des autorités locales dans le Fonds.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds était surpondéré (détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détenait une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

Positions surpondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Institutions financières | 5,70 % | Institutions financières | 5,78 % |
| Trésor | 1,61 % | Agence | 2,95 % |
| Agence | 1,27 % | Trésor | 1,42 % |

Positions sous-pondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Secteur | Pondération | Secteur | Pondération |
| Supranational | (6,28 %) | Supranational | (5,86 %) |
| Souverain | (2,37 %) | Industrie | (3,05 %) |
| Industrie | (1,97 %) | Souverain | (2,85 %) |

Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 0,05 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Cou tts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

Après une suspension du cycle haussier en juin, l'inflation restant élevée, la Fed a de nouveau relevé ses taux directeurs de 25 points de base en juillet, portant la fourchette cible à 5,25-5,50 %. Au dernier trimestre 2023, les grandes banques centrales ont eu un discours plus accommodant, en particulier la Fed : le « dot plot » a suggéré qu'il pourrait y avoir un abaissement d'environ 75 points de base en 2024. Comme l'économie américaine s'est montrée résiliente au premier trimestre 2024, les marchés ont reporté la perspective d'un premier abaissement des taux au second semestre de l'année.

Le Fonds détenait des surpondérations dans les obligations avec des échéances de 20 à 25 ans et de 7 à 10 ans. Les sous-pondérations étaient principalement concentrées dans les échéances de 25 à 30 ans et de 15 à 20 ans.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Tranche d'échéance | Impact sur le rendement du Fonds | Tranche d'échéance | Impact sur le rendement du Fonds |
| 25-30 ans ^o | 0,55 % | 20-25 ans [#] | (0,92 %) |
| 15-20 ans ^o | 0,41 % | 3-5 ans ^o | (0,07 %) |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

La sous-pondération des obligations à échéance de 25-30 et 15-20 ans a ajouté de la valeur, tandis que la surpondération des échéances à 20-25 ans a pénalisé la performance.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| Positions surpondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|--------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Tranche d'échéance | Pondération | Tranche d'échéance | Pondération |
| 20-25 ans | 12,89 % | 20-25 ans | 12,40 % |
| 7-10 ans | 3,85 % | 5-7 ans | 10,27 % |

| Positions sous-pondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|--------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Tranche d'échéance | Pondération | Tranche d'échéance | Pondération |
| 15-20 ans | (6,92 %) | 3-5 ans | (8,07 %) |
| 25-30 ans | (6,36 %) | 25-30 ans | (6,58 %) |
| | | 15-20 ans | (6,13 %) |

Cou tts Europe Enhanced Index Government Bond Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de 0,06 %, surperformant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

La BCE a poursuivi son cycle de hausse au cours de la première moitié de la période examinée, vu la persistance de l'inflation dans la zone euro. En fin d'année, l'inflation au Royaume-Uni s'est finalement atténuée. Au premier trimestre 2024, la présidente Lagarde a laissé entendre que la BCE ne voyait pas d'urgence à assouplir sa politique. Les faucons de la BCE ont avancé l'argument d'une forte hausse des salaires pour retarder le moment d'abaisser les taux.

Au niveau national, le Fonds opte pour une sous-pondération de la France, de l'Italie et de l'Allemagne et d'une surpondération du Royaume-Uni.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Pays | Impact sur le rendement du Fonds | Pays | Impact sur le rendement du Fonds |
| Royaume-Uni [#] | 0,08 % | | |
| Italie ^o | 0,06 % | | |

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Pays | Impact sur le rendement du Fonds | Pays | Impact sur le rendement du Fonds |
| Allemagne ^o | 0,03 % | | |
| France ^o | 0,03 % | | |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

Les gains issus des allocations sous-pondérées ont été compensés par des pertes dans les positionnements surpondérés, en particulier dans les obligations à longue échéance.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| Positions surpondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|------------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Pays | Pondération | Pays | Pondération |
| Royaume-Uni | 0,30 % | France 10-15 ans | 2,56 % |
| | | France 5-7 ans | 2,13 % |
| | | Italie 5-7 ans | 1,96 % |

| Positions sous-pondérées les plus importantes | | | |
|---|-------------|-----------------|-------------|
| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
| Pays | Pondération | Pays | Pondération |
| France | (0,57 %) | France 7-10 ans | (3,71 %) |
| Italie | (0,47 %) | Italie 3-5 ans | (2,60 %) |
| | | Italie 7-10 ans | (2,45 %) |

Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund

Examen de performance et activité du Fonds

Sur l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un rendement actif de (0,06 %), sous-performant son indice de référence (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence).

Lors de sa réunion de politique de juillet, la Banque du Japon (« BoJ ») a décidé d'élargir sa fourchette de contrôle de la courbe des rendements. Tout en maintenant sa fourchette de fluctuation du rendement à 10 ans autour de $\pm 0,5$ %, la BoJ a relevé le seuil pour les opérations d'achat à taux fixe sans limite sur le montant total des achats pour chaque jour ouvrable, de 0,5 % à 1,0 %. En mars 2024, la BoJ a mis un terme à huit ans de taux négatifs, en portant ses taux d'intérêt à court terme à environ 0 %-0,1 % au lieu de (0,1 %). Les taux directeurs sont restés inchangés à (0,10 %).

Le Fonds détenait principalement des surpondérations dans des obligations à échéance de 10-15 et 25-30 ans. Les sous-pondérations étaient concentrées pour l'essentiel dans des obligations à 1-3, 7-10 et 20-25 ans.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

| Principaux contributeurs | | Principaux détracteurs | |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Tranche d'échéance | Impact sur le rendement du Fonds | Tranche d'échéance | Impact sur le rendement du Fonds |
| 20-25 ans ^o | 0,21 % | 25-30 ans [#] | (0,27 %) |
| 30-40 ans ^o | 0,11 % | | |

[#]Position surpondérée – détenait une exposition supérieure à celle de l'indice de référence.

^oPosition sous-pondérée – l'exposition est inférieure à celle de l'indice de référence.

La sous-pondération des obligations à échéance de 20-25 et 30-40 ans a ajouté de la valeur, tandis que le positionnement surpondéré dans les obligations à échéance de 25-30 ans a pesé sur la performance.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

Examen de performance et activité du Fonds (suite)

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

Positions surpondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Tranche d'échéance | Pondération | Tranche d'échéance | Pondération |
| 10-15 ans | 5,12 % | 15-20 ans | 5,95 % |
| 25-30 ans | 3,83 % | 10-15 ans | 3,81 % |
| 15-20 ans | 3,64 % | 3-5 ans | 3,62 % |

Positions sous-pondérées les plus importantes

| 31 mars 2024 | | 31 mars 2023 | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Tranche d'échéance | Pondération | Tranche d'échéance | Pondération |
| 1-3 ans | (6,38 %) | 1-3 ans | (5,86 %) |
| 7-10 ans | (4,30 %) | 5-7 ans | (4,76 %) |
| 20-25 ans | (3,83 %) | 7-10 ans | (3,00 %) |

BlackRock Investment Management (UK)
Limited avril 2024

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs présentent leur rapport et les états financiers révisés pour l'exercice financier clos le 31 mars 2024.

Déclaration des responsabilités des Administrateurs

Il incombe aux Administrateurs de préparer le rapport annuel et les états financiers révisés, conformément à la loi irlandaise applicable et à la Norme relative à l'information financière 102 (« FRS 102 ») « La Norme relative à l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland) publiée par le Financial Reporting Council, à la loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion d'actifs collectifs (Collective Asset-management Vehicles Act) (la « Loi ICAV ») et au règlement de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (tel que modifié) (le « Règlement relatif aux OPCVM »).

En vertu du droit irlandais, les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils sont convaincus qu'ils donnent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de l'entité à la fin de l'exercice et du résultat de l'Entité pour l'exercice.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- sélectionner des politiques comptables appropriées puis de les appliquer systématiquement ;
- rendre des jugements et évaluer ce qui est raisonnable et prudent ;
- spécifier si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et identifier les normes en question, sous réserve que toute déviation importante par rapport à ces normes soit communiquée et expliquée dans les notes aux états financiers ; et
- préparer les états financiers sur une base de continuité d'exploitation, sauf s'il est inopportun de présumer que l'Entité poursuivra ses activités.

Les Administrateurs confirment qu'ils se sont soumis aux exigences susmentionnées lors de la préparation des états financiers révisés.

Il incombe aux Administrateurs de tenir des registres comptables appropriés qui sont suffisants pour :

- enregistrer et expliquer correctement les transactions de l'Entité ;
- permettre à tout moment de déterminer avec une précision raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat de l'Entité ; et
- permettre aux Administrateurs de s'assurer que les états financiers sont conformes à la Loi ICAV et permettre l'audit de ces états financiers.

Pour garantir le respect de l'obligation de l'Entité de tenir des registres comptables adéquats, les Administrateurs ont nommé BlackRock Asset Management Ireland Limited, qui a nommé BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC aux fins de la tenue de registres comptables adéquats. En conséquence, les registres comptables sont tenus à l'adresse suivante au nom de l'Agent administratif :

BNY Mellon Fund Services (Irlande) DAC
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1

Il incombe aux Administrateurs de sauvegarder les actifs de l'Entité et d'assurer la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités. Les Administrateurs ont confié les actifs de l'Entité au Dépositaire à des fins de garde conformément aux Statuts de l'Entité ; à cet égard, les Administrateurs ont nommé The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale de Dublin, en tant que Dépositaire conformément aux termes du Contrat de Dépositaire. L'adresse à laquelle ces activités sont menées est la suivante :

The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale de Dublin
Riverside 2
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2

Les états financiers révisés sont publiés sur le site web de BlackRock. Les Administrateurs, ainsi que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement sont responsables de la maintenance et de l'intégrité des informations financières figurant sur ce site web. La législation de la République d'Irlande régissant la présentation et la diffusion des états financiers peut différer de la législation d'autres juridictions.

Résultats et dividendes

Les résultats et dividendes de l'exercice de l'Entité sont présentés dans le compte de résultat.

Examen des activités et évolution future

Les objectifs et politiques d'investissement spécifiques, tels que définis dans le rapport du Gestionnaire d'investissement, de chaque Fonds sont formulés par les Administrateurs au moment de la création du Fonds. Les investisseurs d'un Fonds sont supposés être des investisseurs avertis qui ont suivi des conseils professionnels, sont en mesure de supporter le risque de capital et de revenu et doivent considérer l'investissement dans un Fonds comme un investissement à moyen ou long terme. Une description du Fonds, son examen de performance et un examen du marché se trouvent dans la section Contexte et le rapport du Gestionnaire d'investissement.

Objectifs de gestion des risques et politiques

Les instruments financiers et les risques auxquels l'Entité est confrontée sont décrits dans les notes aux états financiers.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (suite)

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les événements importants qui se sont produits depuis la date du bilan sont exposés dans les notes aux états financiers révisés.

Intérêts et opérations des Administrateurs et du Secrétaire général de la Société

Les Administrateurs et le Secrétaire général de la Société n'ont pas eu d'intérêt dans les actions de l'Entité pendant ou à la fin de l'exercice financier (2023 : néant).

Tom McGrath et Francis Drought sont des Administrateurs non exécutifs ainsi que des employés de BlackRock Group.

À aucun moment de l'exercice financier, un Administrateur n'a eu d'intérêt significatif dans un quelconque contrat d'importance, dans le cadre des activités de l'Entité (2023 : néant).

Continuité d'exploitation

Les états financiers de l'Entité ont été préparés sur une base de la continuité d'exploitation. L'Entité est en mesure de couvrir l'ensemble de ses passifs à partir de ses actifs. La performance, le potentiel commercial et les risques de l'Entité sont examinés régulièrement tout au long de l'exercice. Par conséquent, les Administrateurs estiment que l'Entité restera opérationnelle dans un avenir prévisible et qu'elle est financièrement saine. Les Administrateurs sont convaincus qu'au moment de l'approbation des états financiers, il convient d'adopter la méthode de la continuité d'exploitation lors de la préparation des états financiers de l'Entité.

Commissaire aux comptes

Les commissaires aux comptes, Deloitte Ireland LLP, seront reconduits dans leur fonction conformément à l'Article 125 de la Loi ICAV de 2015.

Déclaration des informations d'audit pertinentes

À la connaissance des Administrateurs, il n'existe aucune information d'audit pertinente dont les commissaires aux comptes de l'Entité n'ont pas connaissance. Les Administrateurs ont pris toutes les mesures à prendre en tant qu'Administrateurs afin d'avoir connaissance de toute information d'audit pertinente et veiller à ce que les commissaires aux comptes de l'Entité aient connaissance de cette information.

Gouvernance d'entreprise

Les Administrateurs s'engagent à maintenir les plus hauts niveaux de gouvernance d'entreprise et sont responsables vis-à-vis des actionnaires de la gouvernance des affaires de l'Entité. Les Administrateurs ont mis en place un cadre de gouvernance d'entreprise qu'ils estiment approprié pour un organisme d'investissement collectif et qui permettra à l'Entité de respecter les positions pertinentes de l'Irish Funds Industry Association Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (le « Code ») en vigueur au 1er janvier 2012 et disponible à l'adresse suivante : - <https://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>

L'Entité a volontairement adopté le Code et l'appliquera à l'Entité pour toutes les périodes comptables débutant à compter de la date d'enregistrement de l'Entité.

Droits de vote

Le Gestionnaire d'investissement a nommé Hermes Equity Ownership Services Limited (« Hermes ») pour fournir un service de recommandation de vote concernant tous les droits de vote conférés par les investissements en actions de Coutts UK ESG Insights Equity Fund, Coutts US ESG Insights Equity Fund, Coutts Europe ex UK Insights Equity Fund, Coutts Actively Managed UK Equity Fund et Coutts Actively Managed US Equity Fund. Les principes appliqués par Hermes en matière de comportement de vote sont indiqués sur <https://www.hermes-investment.com/uploads/2023/05/e118f97e9cbdd2ca18fb01aaa8bec91a/fheos-corporate-global-voting-guidelines-2023.pdf>.

Pour le compte des Administrateurs

Administrateur

25 juin 2024

Administrateur

25 juin 2024



**The Bank of New York Mellon SA/NV,
Filiale de Dublin**
Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay
Business Park
Dublin 2, D02 KV60, Irlande.

T +353 21 900 7920
F +353 1 829 102

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

Pour l'année du 1er avril 2023 au 31 mars 2024 (la « Période »).

La Bank of New York Mellon SA/NV, filiale de Dublin (le « Dépositaire », « nous », « notre » ou « nos ») a analysé la conduite pour la Période clôturée le 31 mars 2023, en sa qualité de dépositaire de l'ICAV.

Le présent rapport et notre opinion ont été préparés uniquement à l'intention des Actionnaires de l'ICAV, dans le cadre de nos fonctions de dépositaire de l'ICAV, et à aucune autre fin. En émettant cette opinion, nous déclinons toute responsabilité à toute autre fin ou vis-à-vis de toute personne autre que celles auxquelles le présent rapport est soumis.

Responsabilités du Dépositaire

Nos devoirs et responsabilités sont détaillés dans le Règlement 34 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I. n° 352 de 2011) tel que modifié (la « Réglementation »).

Notre rapport doit indiquer si, à notre avis, l'ICAV a été géré pendant cette période conformément aux dispositions des documents constitutifs de l'ICAV et à la Réglementation. La responsabilité globale du respect de ces dispositions incombe à l'ICAV. Si l'ICAV n'a pas été géré de cette manière, il nous incombe en tant que Dépositaire d'indiquer à quels égards cela n'a pas été le cas et les mesures que nous avons prises à cet égard.

Fondement de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire procède aux examens qu'il juge raisonnablement nécessaires pour assumer les obligations qui lui incombent afin de garantir que l'ICAV a été géré, à tous égards importants, (i) conformément aux limites des pouvoirs d'investissement et d'emprunt imposées par les dispositions de ses documents constitutifs et de la réglementation applicable et (ii) pour le reste, conformément aux documents constitutifs de l'ICAV et à la réglementation applicable.

Opinion

Nous estimons que l'ICAV a été géré pendant la Période, à tous égards importants :

- (i) conformément aux limitations imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de l'ICAV par les documents constitutifs et la Réglementation ; et
- (ii) pour le reste, conformément aux dispositions des documents constitutifs et de la Réglementation.

Pour et au nom de The Bank of New York Mellon SA/NV,
Filiale de Dublin
Riverside Two,
Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2

Daté du 25 juin 2024

Immatriculée en Irlande sous le numéro 907126, TVA n° IE9578054E

The Bank of New York Mellon SA/NV, agissant sous le nom de The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale de Dublin, est agréée par la Banque nationale de Belgique.

The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Bruxelles, Belgique – Tél. (32) 2 545 81 11, TVA BE 0806.743.159 – RPM-RPR Bruxelles No. d'entreprise 0806.743.159. La Bank of New York Mellon SA/NV est une société belge à responsabilité limitée, agréée et réglementée en tant qu'établissement de crédit important par la Banque centrale européenne et la Banque nationale de Belgique dans le cadre du Mécanisme de surveillance unique et par l'Autorité belge des services et marchés financiers.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Avis sur les comptes annuels de BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV (l'« ICAV »)

À notre avis, les comptes annuels :

- reflètent une vision fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière de l'ICAV au 31 mars 2024 et du bénéfice pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été correctement préparés conformément au cadre d'information financière pertinent et à la Réglementation applicable.

Les comptes annuels que nous avons révisés comprennent :

- le Compte de résultat ;
- le Tableau de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables ;
- le Bilan ; et
- les notes 1 à 18 connexes, y compris un résumé des principales conventions comptables telles qu'elles figurent à la note 2.

Le cadre d'information financière pertinent qui a été appliqué dans le cadre de leur préparation est la Loi irlandaise sur les organismes irlandais de gestion collective d'actifs (« Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 and 2020 », « la Loi ICAV ») et la Norme FRS 102 d'information financière au Royaume-Uni et en République d'Irlande (« Financial Reporting Standard Applicable in the UK and Republic of Ireland ») émise par le Financial Reporting Council (« le cadre d'information financière pertinent »).

Les réglementations applicables qui ont été suivies dans le cadre de leur préparation sont le Règlement de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), la Loi de 2013 sur la Banque centrale (Surveillance et exécution) (Article 48, paragraphe 1) et le Règlement de 2019 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (« la Réglementation applicable »).

Fondement de l'opinion

Nous avons mené notre audit conformément aux Normes internationales d'audit (Irlande) (ISA [Irlande]) et à la législation en vigueur. Nos responsabilités dans le cadre de ces normes sont décrites ci-dessous dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des comptes annuels ».

Nous sommes indépendants de l'ICAV, conformément aux exigences déontologiques applicables à notre audit des comptes annuels en Irlande, qui inclut la Norme déontologique émise par l'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority. Nous avons également rempli nos autres responsabilités déontologiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus constituent une base raisonnable pour exprimer notre opinion.

Conclusions liées à la continuité de l'exploitation

Lors de l'audit des comptes annuels, nous sommes parvenus à la conclusion que l'utilisation de la base comptable de continuité de l'exploitation par les administrateurs lors de la préparation des comptes annuels était appropriée.

Sur la base des travaux que nous avons réalisés, nous n'avons pas identifié d'incertitudes significatives relatives à des événements ou à des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourraient jeter un doute important sur la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date d'autorisation de l'émission des comptes annuels.

Nos responsabilités et celles des administrateurs concernant la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections correspondantes du présent rapport.

Informations complémentaires

Les informations complémentaires comprennent les renseignements inclus dans le rapport annuel et les états financiers révisés, hormis les comptes annuels et notre rapport des commissaires aux comptes établi sur les comptes annuels. Les administrateurs sont responsables des informations complémentaires contenues dans le rapport annuel. Notre opinion sur les comptes annuels ne couvre pas les informations complémentaires et, sans mention contraire explicite dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion assortie d'une assurance sur lesdites informations complémentaires.

Notre responsabilité est de lire les informations complémentaires et, ce faisant, de considérer si ces informations complémentaires présentent une incompatibilité de fond avec les comptes annuels ou si les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit semblent de toute autre façon comporter des inexactitudes importantes. Si nous identifions de telles incohérences ou inexactitudes apparentes importantes, nous devons déterminer s'il s'agit d'une inexactitude dans les comptes annuels ou dans les informations complémentaires. Si, sur la base de notre travail, nous concluons que ces informations complémentaires comportent des inexactitudes importantes, nous sommes tenus de le signaler.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV (SUITE)

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités des administrateurs

Comme expliqué plus en détail dans la Déclaration de responsabilité des administrateurs, les administrateurs sont responsables de la préparation correcte des comptes annuels en conformité avec la Loi ICAV et de manière à refléter une vision fidèle et sincère, ainsi que des contrôles internes qu'ils estiment nécessaires afin de préparer des comptes annuels qui ne comportent pas d'inexactitude importante, due à une fraude ou à une erreur.

Dans le cadre de l'élaboration des comptes annuels, les administrateurs sont tenus d'évaluer la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités, de faire connaître, le cas échéant, les questions en rapport avec la continuité d'exploitation et d'établir les comptes en partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sauf dans les cas où les administrateurs ont l'intention de mettre en liquidation l'ICAV ou de mettre un terme à ses activités, ou si aucune alternative réaliste ne s'offre à eux.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des comptes annuels

Nos objectifs consistent, d'une part, à déterminer avec une assurance raisonnable si les comptes annuels dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur, et, d'autre part, à publier un rapport des commissaires aux comptes qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie ou toute non-conformité significatives seront détectées lors de l'audit effectué selon les normes ISA (Irlande). Les anomalies peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur, et sont réputées importantes si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces comptes annuels.

Dans le cadre d'un audit conformément aux normes ISA (Irlande), nous exerçons un jugement professionnel et adoptons une attitude de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, nous :

- Identifions et évaluons les risques d'anomalie importante dans les comptes annuels, due à une fraude ou à une erreur, nous établissons et réalisons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et nous obtenons les éléments probants qui constituent une base raisonnable pour exprimer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie importante due à une fraude est plus élevé que lorsque celle-ci est due à une erreur, puisqu'une fraude peut comporter une collusion, une contrefaçon, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou la dérogation à un contrôle interne.
- Veillons à bien comprendre le contrôle interne concernant l'audit, afin d'établir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'ICAV.
- Évaluons le caractère approprié des méthodes comptables utilisées ainsi que le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes fournies par les administrateurs.
- Formulons des conclusions sur le caractère approprié de l'utilisation par les administrateurs du principe comptable de continuité des activités et, sur la base des éléments probants obtenus, sur la présence ou non d'une incertitude importante quant aux événements ou conditions pouvant jeter un doute significatif sur la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'incertitudes importantes, nous sommes tenus, dans notre rapport des commissaires aux comptes, d'attirer l'attention sur les informations connexes figurant dans les comptes annuels ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus à la date du rapport des commissaires aux comptes. Toutefois, des événements ou conditions à venir peuvent conduire l'entité (ou, le cas échéant, le groupe) à cesser ses activités.
- Évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations y figurant, et vérifions si les états financiers représentent les transactions et événements sous-jacents de manière à réaliser une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, l'étendue et le calendrier de l'audit ainsi que les principales conclusions de ce dernier, y compris les lacunes importantes en matière de contrôle interne que le commissaire aux comptes identifie au cours de l'audit.

Rapport sur d'autres exigences légales et réglementaires

Questions sur lesquelles nous sommes tenus de rendre compte en vertu de la Loi ICAV et de la Réglementation applicable

Selon nous, les informations transmises dans le rapport des administrateurs sont conformes aux comptes annuels et le rapport des administrateurs a été préparé conformément à la Loi ICAV.

Questions sur lesquelles nous sommes tenus de rendre compte par exception

Sur la base de nos connaissances et de notre compréhension de l'ICAV et de son environnement acquises au cours de l'audit, nous n'avons pas identifié d'anomalies significatives dans le rapport des administrateurs.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV (SUITE)

Nous n'avons rien à signaler en vertu des dispositions de la Loi ICAV qui nous obligent à vous informer si nous estimons que les informations sur la rémunération des administrateurs exigées par la Loi ICAV ne sont pas fournies.

Avis sur d'autres questions concernées par la Réglementation applicable

Sur la seule base des travaux entrepris au cours de l'audit, nous concluons que :

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimons nécessaires aux fins de notre audit.
- Selon nous, les registres comptables de l'ICAV étaient suffisants pour permettre un audit rapide et correct des états financiers.
- Les états financiers sont conformes aux registres comptables.

Utilisation de notre rapport

Ce rapport est uniquement destiné aux actionnaires de l'ICAV, en tant qu'organisme, conformément à la Section 120(1) (b) de la Loi ICAV. Notre audit a été entrepris à l'unique fin de pouvoir attirer l'attention des actionnaires de l'ICAV sur les questions nécessitant une déclaration dans un rapport des commissaires aux comptes. Dans la mesure autorisée par la loi, nous n'acceptons et n'endossons aucune responsabilité envers quiconque en dehors de l'ICAV et des actionnaires de l'ICAV, en tant qu'organisme, concernant notre travail d'audit, ce rapport ou les opinions présentées.

Brian Jackson
Pour et au nom de Deloitte Ireland LLP
Experts-comptables et cabinet d'audit légal
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

25 juin 2024

COMPTES DE RÉSULTAT

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Note | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 EUR '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 EUR '000 |
|--|------|--|--|--|--|---|--|
| Bénéfice d'exploitation | 5 | 149 625 | 122 709 | 83 353 | 85 042 | 27 897 | 15 009 |
| Plus-values/pertes nettes sur instruments financiers | 7 | 163 338 | 47 325 | 1 280 739 | (433 708) | 243 375 | 4 935 |
| Total de la plus-value/ (perte de placement) | | 312 963 | 170 034 | 1 364 092 | (348 666) | 271 272 | 19 944 |
| Frais d'exploitation | 6 | (2 727) | (2 412) | (3 586) | (3 616) | (793) | (348) |
| Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes) | | 310 236 | 167 622 | 1 360 506 | (352 282) | 270 479 | 19 596 |
| Charges financières | | | | | | | |
| Distributions aux porteurs d'actions rachetables | 8 | (147 446) | (122 785) | (55 188) | (56 399) | (25 617) | (13 561) |
| Autres charges d'intérêt | | - | - | - | - | - | - |
| Total des charges financières | | (147 446) | (122 785) | (55 188) | (56 399) | (25 617) | (13 561) |
| Plus/(Moins)-values nettes avant impôt | | 162 790 | 44 837 | 1 305 318 | (408 681) | 244 862 | 6 035 |
| Fiscalité | 9 | (114) | (123) | (23 257) | (23 851) | (3 217) | (1 742) |
| Plus/(Moins)-values nettes après impôt | | 162 676 | 44 714 | 1 282 061 | (432 532) | 241 645 | 4 293 |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | | 162 676 | 44 714 | 1 282 061 | (432 532) | 241 645 | 4 293 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Note | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2023 USD '000 |
|--|------|--|--|--|--|--|--|
| Bénéfice d'exploitation | 5 | 42 615 | 49 853 | 39 864 | 29 717 | 83 283 | 39 169 |
| Plus-values/pertes nettes sur instruments financiers | 7 | 80 206 | 49 264 | 944 100 | (281 282) | 76 628 | (220 804) |
| Total de la plus-value/ (perte de placement) | | 122 821 | 99 117 | 983 964 | (251 565) | 159 911 | (181 635) |
| Frais d'exploitation | 6 | (5 514) | (5 797) | (10 774) | (7 686) | (5 155) | (3 281) |
| Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes) | | 117 307 | 93 320 | 973 190 | (259 251) | 154 756 | (184 916) |
| Charges financières | | | | | | | |
| Distributions aux porteurs d'actions rachetables | 8 | (36 329) | (43 364) | (19 912) | (14 249) | (80 954) | (36 763) |
| Autres charges d'intérêt | | - | - | - | - | - | - |
| Total des charges financières | | (36 329) | (43 364) | (19 912) | (14 249) | (80 954) | (36 763) |
| Plus/(Moins)-values nettes avant impôt | | 80 978 | 49 956 | 953 278 | (273 500) | 73 802 | (221 679) |
| Fiscalité | 9 | (391) | (604) | (10 672) | (7 686) | (30) | (15) |
| Plus/(Moins)-values nettes après impôt | | 80 587 | 49 352 | 942 606 | (281 186) | 73 772 | (221 694) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | | 80 587 | 49 352 | 942 606 | (281 186) | 73 772 | (221 694) |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Note | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 |
|--|------|---|--|--|---|---|--|
| Bénéfice d'exploitation | 5 | 131 047 | 92 148 | 46 918 | 20 852 | 1 692 | 1 714 |
| Plus-values/pertes nettes sur instruments financiers | 7 | (246 934) | (121 114) | 7 681 | (147 003) | 2 583 | (1 482) |
| Total de la plus-value/ (perte de placement) | | (115 887) | (28 966) | 54 599 | (126 151) | 4 275 | 232 |
| Frais d'exploitation | 6 | (2 390) | (1 838) | (1 102) | (666) | (341) | (288) |
| Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes) | | (118 277) | (30 804) | 53 497 | (126 817) | 3 934 | (56) |
| Charges financières | | | | | | | |
| Distributions aux porteurs d'actions rachetables | 8 | (114 673) | (99 069) | (46 405) | (18 828) | (1 293) | (1 632) |
| Autres charges d'intérêt | | (790) | (552) | (272) | (103) | (30) | (10) |
| Total des charges financières | | (115 463) | (99 621) | (46 677) | (18 931) | (1 323) | (1 642) |
| Plus/(Moins)-values nettes avant impôt | | (233 740) | (130 425) | 6 820 | (145 748) | 2 611 | (1 698) |
| Fiscalité | 9 | - | - | - | - | - | - |
| Plus/(Moins)-values nettes après impôt | | (233 740) | (130 425) | 6 820 | (145 748) | 2 611 | (1 698) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | | (233 740) | (130 425) | 6 820 | (145 748) | 2 611 | (1 698) |

¹Les chiffres comparatifs sont présentés pour l'exercice financier de la date de lancement au 31 mars 2023.

Il n'y a pas eu de plus-values ou de pertes sur l'exercice financier en dehors de celles constatées dans le compte de résultat.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONNACHETABLES

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 EUR '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 EUR '000 |
|--|--|--|--|--|---|---|
| Actif net au début de l'exercice financier | 3 761 280 | 1 978 328 | 4 848 704 | 4 818 442 | 447 187 | 417 028 |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | 162 676 | 44 714 | 1 282 061 | (432 532) | 241 645 | 4 293 |
| Opérations sur actions : | | | | | | |
| Émission d'actions rachetables | 630 267 | 2 325 998 | 3 414 561 | 4 324 131 | 3 030 786 | 400 755 |
| Rachat d'actions rachetables | (335 828) | (587 760) | (4 207 946) | (3 861 337) | (1 831 032) | (374 889) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions | 294 439 | 1 738 238 | (793 385) | 462 794 | 1 199 754 | 25 866 |
| Actif net à la fin de l'exercice financier | 4 218 395 | 3 761 280 | 5 337 380 | 4 848 704 | 1 888 586 | 447 187 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2023 USD '000 |
|--|--|--|--|--|--|--|
| Actif net au début de l'exercice financier | 1 202 222 | 1 200 571 | 2 117 092 | 2 460 589 | 1 147 719 | 1 224 753 |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | 80 587 | 49 352 | 942 606 | (281 186) | 73 772 | (221 694) |
| Opérations sur actions : | | | | | | |
| Émission d'actions rachetables | 78 655 | 142 250 | 4 710 960 | 282 162 | 1 337 669 | 706 777 |
| Rachat d'actions rachetables | (151 370) | (189 951) | (3 715 041) | (344 473) | (562 529) | (562 117) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions | (72 715) | (47 701) | 995 919 | (62 311) | 775 140 | 144 660 |
| Actif net à la fin de l'exercice financier | 1 210 094 | 1 202 222 | 4 055 617 | 2 117 092 | 1 996 631 | 1 147 719 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund ¹ 31 mars 2023 GBP '000 |
|--|--|---|--|---|---|--|
| Actif net au début de l'exercice financier | 4 495 656 | - | 1 156 687 | - | 398 966 | - |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables | (233 740) | (130 425) | 6 820 | (145 748) | 2 611 | (1 698) |
| Opérations sur actions : | | | | | | |
| Émission d'actions rachetables | 501 434 | 4 821 474 | 640 339 | 1 971 104 | 91 485 | 1 045 324 |
| Rachat d'actions rachetables | (2 997 617) | (195 393) | (310 744) | (668 669) | (278 069) | (644 660) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions | (2 496 183) | 4 626 081 | 329 595 | 1 302 435 | (186 584) | 400 664 |
| Actif net à la fin de l'exercice financier | 1 765 733 | 4 495 656 | 1 493 102 | 1 156 687 | 214 993 | 398 966 |

¹Les chiffres comparatifs sont présentés pour l'exercice financier de la date de lancement au 31 mars 2023.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BILAN

Au 31 mars 2024

| | Note | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 EUR '000 | ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 EUR '000 |
|--|-----------|---|---|---|---|---|---|
| ACTIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Liquidités | | 25 743 | 79 923 | 40 740 | 56 216 | 27 455 | 6 872 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | - | - |
| Garantie en numéraire | | - | - | - | - | - | - |
| Créances | 10 | 31 746 | 25 835 | 4 258 | 8 056 | 4 115 | 2 184 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | 4 211 453 | 3 699 818 | 5 304 289 | 4 796 941 | 1 858 208 | 441 006 |
| Total des actifs en circulation | | 4 268 942 | 3 805 576 | 5 349 287 | 4 861 213 | 1 889 778 | 450 062 |
| PASSIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Découvert bancaire | | - | - | - | - | - | - |
| Garantie en numéraire payable | | - | - | - | - | - | - |
| Dettes | 11 | 50 547 | 44 296 | 10 754 | 12 028 | 1 192 | 2 875 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | - | - |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | - | - | 1 153 | 481 | - | - |
| Total des passifs courants | | 50 547 | 44 296 | 11 907 | 12 509 | 1 192 | 2 875 |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 13 | 4 218 395 | 3 761 280 | 5 337 380 | 4 848 704 | 1 888 586 | 447 187 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BILAN (SUITE)

Au 31 mars 2024

| | Note | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2023 USD '000 |
|---|-----------|--|--|--|--|--|--|
| ACTIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Liquidités | | 41 298 | 23 733 | 32 283 | 12 593 | - | 42 970 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | 4 675 | 3 573 |
| Garantie en numéraire | | - | - | - | - | 820 | 6 320 |
| Créances | 10 | 10 206 | 8 748 | 28 679 | 3 941 | 42 412 | 42 129 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | 1 174 014 | 1 186 401 | 4 017 709 | 2 110 186 | 1 981 695 | 1 124 803 |
| Total des actifs en circulation | | 1 225 518 | 1 218 882 | 4 078 671 | 2 126 720 | 2 029 602 | 1 219 795 |
| PASSIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Découvert bancaire | | - | - | - | - | 2 205 | - |
| Garantie en numéraire payable | | - | - | - | - | 1 290 | 370 |
| Dettes | 11 | 15 341 | 16 660 | 23 054 | 9 628 | 17 069 | 57 587 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | 3 896 | 1 089 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | 83 | - | - | - | 8 511 | 13 030 |
| Total des passifs courants | | 15 424 | 16 660 | 23 054 | 9 628 | 32 971 | 72 076 |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 13 | 1 210 094 | 1 202 222 | 4 055 617 | 2 117 092 | 1 996 631 | 1 147 719 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BILAN (SUITE)

Au 31 mars 2024

| | | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 |
|---|-----------|--|--|--|--|---|--|
| | Note | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| ACTIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Liquidités | | 9 013 | 68 194 | 9 777 | 19 189 | 4 217 | 6 764 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | - | - |
| Garantie en numéraire | | - | - | - | - | - | - |
| Créances | 10 | 42 331 | 29 776 | 58 461 | 37 797 | 4 197 | 34 530 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | 1 750 132 | 4 553 400 | 1 471 326 | 1 130 608 | 214 509 | 394 103 |
| Total des actifs en circulation | | 1 801 476 | 4 651 370 | 1 539 564 | 1 187 594 | 222 923 | 435 397 |
| PASSIFS EN CIRCULATION | | | | | | | |
| Découvert bancaire | | - | - | - | - | - | - |
| Garantie en numéraire payable | | - | - | - | - | - | - |
| Dettes | 11 | 32 800 | 142 738 | 46 420 | 28 492 | 7 926 | 34 503 |
| Marge de trésorerie | | - | - | - | - | - | - |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 | 2 943 | 12 976 | 42 | 2 415 | 4 | 1 928 |
| Total des passifs courants | | 35 743 | 155 714 | 46 462 | 30 907 | 7 930 | 36 431 |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 13 | 1 765 733 | 4 495 656 | 1 493 102 | 1 156 687 | 214 993 | 398 966 |

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Informations générales

L'Entité est organisée en tant qu'organisme irlandais de gestion collective d'actifs, est autorisée par la BCI et régie par les dispositions du Règlement relatif aux OPCVM et a son siège social à 1-2 Victoria Buildings, Haddington Road, Dublin 4, Irlande.

2. Principales conventions comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers sont préparés en conformité à la Norme internationale d'information financière 102 (« FRS 102 ») relative à l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande émise par le Financial Reporting Council.

Les états financiers sont établis sur la base du principe de continuité de l'entreprise, selon le principe du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat.

L'Entité a pu bénéficier de la dérogation offerte aux fonds d'investissement à capital variable qui détiennent une importante portion d'investissements hautement liquides évalués à la juste valeur, au titre de la Section 7 de la norme FRS 102, et ne présente donc pas d'état des flux de trésorerie.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés par rapport à ceux de la Section 3 de la norme FRS 102, afin que, de l'avis des Administrateurs, ils reflètent davantage la nature des activités de l'Entité en tant que fonds d'investissement.

Les principales méthodes comptables et notes sont présentées ci-dessous, et sont toutes appliquées pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Les informations comparatives sont présentées pour le 31 mars 2023.

Tous les montants ont été arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire.

2.2 Instruments financiers

L'Entité a choisi de mettre en place les dispositions de comptabilisation et de valorisation prévues par l'IAS 39, ainsi que les seules exigences de déclaration prévues sous les Sections 11 et 12 de la norme FRS 102 concernant les instruments financiers.

2.2.1 Classification

L'Entité classe ses placements en titres de créances, instruments de capitaux et produits dérivés en tant qu'actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat. Les actifs et passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction ou désignés par les Administrateurs à la juste valeur par le compte de résultat à sa création. Tous les placements dérivés sont détenus à des fins de négociation. Tous les autres actifs et passifs financiers, en ce compris les liquidités, créances et dettes sont enregistrés au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.2.2 Comptabilisation et décomptabilisation

L'Entité comptabilise un actif ou un passif financier dans son bilan lorsqu'elle devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats et ventes d'investissements sont comptabilisés le jour même où l'opération est effectuée.

Les plus et moins-values réalisées sur des cessions d'instruments financiers sont calculées selon la méthode du coût moyen. Pour les instruments détenus à court terme, ils représentent la différence entre la valeur comptable initiale et la valeur de la cession. Pour les instruments détenus à court terme, ils représentent la différence entre les produits reçus et la valeur d'ouverture. Pour les contrats sur dérivés, ils représentent les paiements en numéraire versés ou reçus sur des contrats dérivés (à l'exclusion de ceux sur comptes de garantie ou sur marge pour de tels instruments).

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie liés à l'actif arrivent à expiration ou les risques et avantages liés au droit de propriété de l'actif ont tous été transférés en substance. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation liée au passif est éteinte ou annulée ou que cette obligation arrive à expiration.

2.2.3 Mesure

Tous les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat sont ensuite inscrits au bilan à leur juste valeur. Les frais de transaction sur l'achat ou la vente de placements et les plus-values et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont présentés dans le compte de résultat sous « Plus-values/pertes nettes sur instruments financiers » dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Les actifs et passifs financiers, autres que ceux comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat, sont ensuite inscrits au bilan au coût amorti.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2. Instruments financiers (suite)

2.2.4 Estimation de la juste valeur

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être échangé, un passif réglé ou des instruments de capitaux attribués pourraient être échangés, entre deux parties compétentes et consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'estimation de la juste valeur, après comptabilisation initiale, est déterminée comme suit :

- Les investissements en instruments de dettes et de capitaux et dérivés cotés, négociés ou échangés sur un marché ou sur une bourse sont calculés d'après les cours cotés qui, pour les besoins des états financiers, sont ceux utilisés dans la méthode de valorisation prescrite dans le Prospectus de l'Entité. En fonction de la nature du titre sous-jacent, la valeur prise peut correspondre soit au cours de clôture, soit au cours moyen à la clôture du marché, soit au cours acheteur sur le marché concerné.
- Les investissements dans des instruments dérivés compensés et de gré à gré (« OTC ») sont évalués à l'aide de techniques de valorisation.

Dans le cas d'un investissement qui n'est pas coté, inscrit ni traité sur un marché reconnu ou à l'égard duquel un prix coté, négocié ou traité ou une cotation n'est pas disponible au moment de la valorisation, la juste valeur de cet investissement doit être estimée avec soin et de bonne foi par un professionnel compétent, qu'il s'agisse d'une personne physique, d'un organisme, d'un cabinet ou d'une société (désigné(e) dans ce but par les Administrateurs de concert avec le Gestionnaire d'investissement et approuvée à cette fin par le Dépositaire), et cette juste valeur doit être déterminée à l'aide de techniques de valorisation. L'Entité utilise plusieurs méthodes et émet des hypothèses qui sont basées sur les conditions du marché à chaque date de bilan.

Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments financiers non standardisés comme des dérivés de gré à gré incluent celles détaillées dans la note de niveau de hiérarchie des justes valeurs, et celles utilisées par les intervenants du marché et qui reposent aussi peu que possible sur des données spécifiques des entités.

2.2.5 Instruments financiers dérivés et autres instruments spécifiques

2.2.5.1. Contrats à terme

Un contrat à terme est un contrat négocié sur une bourse pour l'achat ou la vente d'un instrument sous-jacent spécifique à une certaine date et un certain prix dans l'avenir. Les dépôts de marge initiaux sont effectués aux courtiers pertinents lors de la conclusion de futures et sont inclus dans la marge de trésorerie.

2.2.5.2. Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un accord, sur le marché de gré à gré, entre deux parties pour l'achat ou la vente d'une devise sous-jacente spécifique à une certaine date et un certain prix dans l'avenir.

2.2.5.3. Swaps

Un swap est un accord négocié individuellement, sur le marché de gré à gré, entre deux parties pour échanger un flux de paiements contre un autre. Il peut être conclu sous forme de contrat bilatéral (« Swap de gré à gré ») ou compensé de manière centrale (« Swap compensé de manière centrale »).

Lors de la conclusion d'un swap à compensation centrale, le Fonds est tenu de déposer une marge initiale auprès du courtier sous forme de numéraire d'un montant qui varie en fonction de la taille et du profil de risque du contrat de swap sous-jacent.

2.2.6 Liquidités

Les liquidités figurant au bilan incluent les dépôts bancaires.

2.2.7 Garantie et marge de trésorerie

Les garanties en numéraire fournies par le Fonds sont identifiées comme un actif au bilan en tant que « Garanties en numéraire » et ne sont pas incluses en tant que composantes des liquidités. Pour les garanties autres que les liquidités fournies par le Fonds, si la partie à laquelle les garanties sont fournies a le droit contractuel de vendre ou de réengager la garantie, le Fonds classe cet actif dans son bilan séparément des autres actifs et identifie l'actif comme un investissement nanti. Lorsque la partie à qui la garantie est fournie n'a pas le droit de vendre ou de réengager la garantie, une information sur la garantie fournie est intégrée dans les notes aux états financiers.

Les soldes de trésorerie détenus à titre de marge auprès des courtiers pertinents concernant des investissements dans des instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en tant que marge de trésorerie.

Les garanties en numéraire fournies au Fonds par les contreparties sont identifiées au bilan en tant que « Garanties en numéraire payables ».

2.2.8 Actions rachetables

Chaque Fonds classe les actions rachetables émises en tant que passif financier ou titre selon les modalités contractuelles des instruments. Les actions rachetables sont mesurées à la valeur actualisée du montant de remboursement.

Les actions rachetables sont rachetables au gré des détenteurs et ne répondent pas aux conditions établies à la Section 22.4 de la norme FRS 102 pour être considérées comme capitaux propres. Elles sont par conséquent classées en tant que passifs financiers.

Les actions rachetables sont comptabilisées le jour même où l'opération est effectuée. Les souscriptions et les rachats d'actions rachetables sont comptabilisés le jour de la transaction. Les actions sont souscrites et rachetées sur la base de la VL par action au dernier point d'évaluation.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2. Instruments financiers (suite)

2.2.8. Actions rachetables (suite)

Lorsque des droits et taxes s'appliquent dans le contexte d'une souscription ou d'un rachat, ils auront un impact sur la valeur du placement de l'investisseur procédant à la souscription ou au rachat et sont donc reflétés comme une partie de l'émission d'actions rachetables ou du rachat d'actions rachetables dans l'état de variation des actifs nets attribuables aux actionnaires rachetables. Tous droits ou frais potentiels sont à la discrétion des Administrateurs.

2.3 Devise étrangère

2.3.1 Devise fonctionnelle et de présentation

Les éléments en devises figurant dans les états financiers de chaque Fonds sont évalués dans la devise fonctionnelle de chaque Fonds qui est indiquée pour chaque Fonds dans les titres des états financiers.

Les Administrateurs estiment que ces devises reflètent le plus exactement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents de chaque Fonds. La devise de présentation de chaque Fonds est la même que la devise fonctionnelle.

2.3.2 Transactions et bilans

Les transactions en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle de chaque Fonds au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs en devise étrangère, dont les investissements, sont convertis au taux de change prévalant à la clôture de l'exercice financier.

Les plus-values ou les pertes réalisées sur devises étrangères lors de la conversion des investissements, ainsi que les plus-values ou les pertes résultant de la conversion d'actifs et de passifs autres, sont incluses dans le compte de résultat.

2.4 Estimations et jugements comptables essentiels

La préparation des états financiers conformément à la norme FRS 102 nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables déterminantes. Elle demande aussi aux Administrateurs d'exercer leur jugement dans le procédé d'application des politiques comptables de l'Entité. La variation des hypothèses peut avoir un impact significatif sur les états financiers au cours de la période où les hypothèses ont changé. Les Administrateurs estiment que les hypothèses sous-jacentes sont appropriées et que les états financiers de l'Entité, dès lors, présentent fidèlement la situation financière de l'Entité et ses résultats. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont révisées de façon continue. Les révisions des estimations comptables sont reconnues au cours de la période concernée si la révision concernée ne touche que cette période ou au cours de la période concernée et les années à venir si elle touche les années actuelles et futures. Les domaines impliquant un degré supérieur de jugement ou de complexité, ou les domaines dont les hypothèses et les estimations sont importantes pour les états financiers, sont présentés ci-après.

2.4.1 Hypothèses et incertitudes d'estimation

2.4.1.1. Juste valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré

Les instruments financiers dérivés (IFD) de gré à gré sont évalués à l'aide de techniques de valorisation, comme détaillé dans la note de niveau de hiérarchie des justes valeurs aux états financiers. Lorsque des techniques de valorisation (par exemple, des modèles) sont utilisées pour déterminer les justes valeurs, elles sont validées et révisées périodiquement et comparées au prix fourni par un service d'évaluation des cours indépendant, le cas échéant.

2.4.1.2. Juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La juste valeur de ces instruments non cotés sur un marché actif peut être déterminée par le Fonds à l'aide de sources d'établissement des prix fiables ou des prix indicatifs de teneurs de marchés d'obligations/de titres de créances. Le Fonds exercera son jugement et estimera la quantité et la qualité des sources d'établissement des prix utilisées. Les cours des courtiers obtenus des sources d'établissement des prix peuvent être indicatifs et non exécutoires ou contraignants.

2.4.1.3. Juste valeur des instruments financiers avec des données non observables importantes

La juste valeur de ces instruments est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation incluant des données qui ne sont pas basées sur des données de marché et pour lesquelles des ajustements ou des hypothèses significatifs déterminés par l'entité sont appliqués, comme détaillé dans la note sur la hiérarchie de la juste valeur des états financiers.

2.4.2 Jugements

2.4.2.1. Évaluation en tant qu'entités d'investissement

Les Administrateurs estiment que l'Entité répond à la définition d'une entité d'investissement. Les conditions suivantes s'appliquent :

- a) l'Entité a obtenu des fonds dans le but de fournir aux investisseurs des services de gestion des investissements ; et
- b) les investissements détenus par l'Entité sont évalués sur la base de la juste valeur et les informations sur ces investissements sont fournies aux actionnaires sur la base de la juste valeur par l'intermédiaire de l'Entité.

2.5 Revenus sur dividendes

Les revenus sur dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque le droit du Fonds de percevoir le paiement est établi. Pour les actions de société cotées, il s'agit généralement de la date ex-dividende. Pour les actions de société non cotées, il s'agit généralement de la date à laquelle les actionnaires approuvent le paiement d'un dividende. Les revenus sur dividendes sont représentés bruts de toutes retenues d'impôt non recouvrables, lesquelles sont déclarées séparément dans le compte de résultat.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.5. Revenus de dividendes (suite)

Dans le cas des titres de créance, toute différence entre le coût d'acquisition et la valeur à l'échéance est comptabilisée en produits d'intérêts sur la durée de vie du titre en utilisant la méthode du rendement effectif pour le calcul de l'amortissement.

2.6 Produits et charges d'intérêts

Les produits et charges d'intérêts pour tous les instruments financiers portant intérêt sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.7 Produits de prêts de titres

Les revenus sur prêt de titres proviennent des prêts de titres détenus par le Fonds à des tiers emprunteurs. Les revenus sur prêt de titres sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

2.8 Frais et dépenses

Les charges sont comptabilisées dans le compte de résultat selon la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception des frais de transaction liés à l'acquisition et à la réalisation d'investissements qui sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont encourus et présentés dans la rubrique « Plus-values/(pertes) nettes sur instruments financiers », dans la période où ils surviennent.

Les charges directement attribuables à une catégorie d'actions en particulier sont directement à la charge de ladite catégorie uniquement.

2.9 Distributions

Les distributions sont comptabilisées en tant que charges financières dans le compte de résultat.

Les Administrateurs peuvent déclarer des distributions sur les actions des catégories d'actions de distribution pour chaque exercice financier. Les distributions peuvent être payées sur le revenu net du Fonds. Les catégories d'actions de distribution distribueront des revenus sur une base trimestrielle.

Aucune distribution ne sera faite aux actionnaires des catégories d'actions de capitalisation. Les revenus et autres profits seront capitalisés et réinvestis dans le Fonds pour le compte de ces actionnaires.

2.10 Fiscalité

2.10.1 Impôt exigible

L'impôt exigible est comptabilisé comme le montant de l'impôt sur le revenu à payer au titre des bénéfices imposables réalisés à l'étranger pour la période actuelle ou passée sur la base des taux et des législations fiscales promulguées ou substantiellement promulguées à la date d'arrêté des comptes.

3. Risques financiers

Les activités d'investissement exercées par chaque Fonds l'expose aux différents types de risques associés aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les risques sont largement identiques à ceux présentés dans les précédents états financiers annuels.

3.1 Cadre de gestion du risque

Le Gestionnaire analyse les rapports de performance d'investissement sur une base trimestrielle et reçoit des présentations semestrielles du Gestionnaire d'investissement couvrant la performance et le profil de risque de l'Entité sur l'exercice financier. Les Administrateurs ont délégué la gestion quotidienne du programme d'investissement au Gestionnaire. Le Gestionnaire a à son tour délégué la gestion quotidienne du programme d'investissement au Gestionnaire d'investissement. Le Comité d'investissement du Gestionnaire analyse les rapports de performance d'investissement sur une base annuelle et reçoit des présentations trimestrielles qui reprennent toute évolution significative quant à la performance et au profil de risque de l'Entité au cours de l'exercice financier. Le Gestionnaire d'investissement est également tenu de garantir que l'Entité est gérée conformément aux dispositions prévues par les directives d'investissement et selon les limites définies dans le prospectus. Le Gestionnaire est responsable de la performance d'investissement, du contrôle et de la surveillance du risque lié au produit, ainsi que du contrôle et de la surveillance du risque réglementaire et d'exploitation pour l'Entité. Le Gestionnaire a nommé un gestionnaire des risques chargé du processus quotidien de gestion des risques avec l'aide du personnel clé de la gestion des risques du Gestionnaire d'investissement, y compris des membres du BlackRock Risk and Quantitative Analysis Group (le « Groupe RQA ») de BlackRock, un groupe centralisé qui exerce une fonction indépendante de gestion du risque. Le Groupe RQA identifie, mesure et surveille de manière indépendante le risque d'investissement, y compris le risque lié au climat. Le Groupe RQA suit les pratiques réelles de gestion des risques déployées dans chaque Fonds. En détaillant les composantes du processus, le Groupe RQA est habilité à déterminer si des processus de gestion du risque adéquats sont en place pour chaque Fonds. La RQA identifie les outils de gestion du risque employés, le mode de contrôle des degrés de risque, en veillant à ce que le rapport rendement/risque soit pris en compte dans la construction de portefeuille et en passant en revue les résultats.

3.2 Risque de marché

Le risque de marché découle principalement des contingences relatives aux valeurs futures des instruments financiers influencés par les fluctuations des devises, des taux d'intérêt et des prix. Il représente la perte potentielle que chaque Fonds peut subir sur ses positions en cas de fluctuations du marché.

Le Fonds est exposé au risque de marché en raison de ses investissements dans des instruments de dette, des instruments de capitaux propres et des produits dérivés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.2. Risque de marché (suite)

Un indicateur clé utilisé par le Groupe RQA pour mesurer le risque de marché est la Valeur à risque (« VaR »), qui recoupe le risque de change, de taux d'intérêt et de cours. L'analyse de la VaR reflète les interdépendances entre les variables du risque, à la différence d'une analyse de sensibilité classique. La VaR à un jour a une période de recul de plusieurs années qui englobe la volatilité des marchés causée par les événements politiques, sociaux et économiques qui alimentent le modèle. Des perturbations importantes du marché, comme celles causées par des pandémies, des catastrophes naturelles ou environnementales, des guerres, des attentats terroristes ou d'autres événements, peuvent nuire à la VaR du Fonds.

Les calculs de la VaR sont réalisés sur la base d'un modèle de simulation historique ajusté avec un niveau de confiance de 99 %, d'une période de détention d'un jour et d'une période d'observation historique d'au moins un an (250 jours). La VaR se définit par une probabilité et un horizon temporel donné. Une VaR à seuil de confiance de 99 %/95 % à un jour signifie qu'il y a 99 % de chances sur une période d'un jour que la perte du Fonds n'excède pas ce nombre en pourcentage. Par conséquent, les VaR élevées indiquent un risque élevé.

Il convient de noter que le recours à la méthodologie de la VaR comporte ses limites, à savoir que les hypothèses d'utilisation de données de marché historiques comme base aux estimations des événements futurs ne couvrent pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême, et que le recours à un seuil de confiance donné (par exemple, 99 %) ne tient pas compte des pertes subies au-delà de ce niveau. Il existe une probabilité que la perte soit supérieure au montant de la VaR. En raison des limites et de la nature de l'indicateur VaR, chaque Fonds ne peut garantir que les pertes ne dépasseront pas la perte associée à la VaR ni que les pertes qui dépassent la perte associée à la VaR ne surviendront pas plus fréquemment.

La VaR à un jour sur la base d'un seuil de confiance de 99 % est indiquée dans le tableau suivant :

| Nom du Fonds | 31 mars 2024 % | 31 mars 2023 % |
|---|-------------------|-------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | 1,53 % | 3,14 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | 2,91 % | 4,17 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | 1,68 % | 3,37 % |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | 1,60 % | 3,08 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | 2,78 % | 4,00 % |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | 0,76 % | 1,25 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | 0,93 % | 1,41 % |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | 0,90 % | 1,72 % |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | 0,58 % | 0,82 % |

3.2.1 Risque de marché dû au risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de l'évolution des taux de change.

Exposition au risque de change

Chaque Fonds peut investir dans des instruments financiers libellés en devises autres que sa devise fonctionnelle. En conséquence, chaque Fonds est exposé, directement et/ou indirectement, au risque que le taux de change de sa devise fonctionnelle évolue par rapport à d'autres devises d'une manière telle à avoir un impact néfaste sur la valeur de la part des actifs de chaque Fonds libellés dans les devises autres que sa propre devise.

Les détails des contrats de change à terme en cours pour couvrir le risque de change à la clôture de l'exercice financier sont communiqués dans les Tableaux des investissements.

En outre, chaque Fonds a émis des catégories d'actions dans des actifs libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle de chaque Fonds.

Gestion du risque de change

Les Fonds Coutts US ESG Insights Equity Fund, Coutts Actively Managed UK Equity Fund, Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund, Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund, Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund et Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund s'engagent à couvrir les devises afin de minimiser l'effet des fluctuations de change entre les devises des investissements détenus par le Fonds et la devise de référence du Fonds et les classes d'actions couvertes contre le risque de change du Fonds.

Le Gestionnaire d'investissement surveille l'exposition au risque de change selon nos tolérances prédéterminées et détermine lorsqu'une couverture de change doit être réinitialisée et le profit ou la perte de cette couverture réinvesti ou réglé, tout en tenant compte de la fréquence et des coûts de transaction et de réinvestissement de réinitialisation de la couverture de change associés.

3.2.2 Risque de marché dû au risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier dû à l'évolution des taux d'intérêt du marché.

Exposition au risque de taux d'intérêt

Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt par le biais de sa détention d'espèces, y compris la marge de trésorerie confiée à des courtiers, et par le biais de ses investissements dans des instruments financiers porteurs d'intérêt publiés dans les tableaux des investissements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.2. Risque de marché (suite)

Exposition au risque de taux d'intérêt (suite)

Les Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund, Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund, Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund et Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund sont également exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par le biais de leurs investissements dans des IFD sur taux d'intérêt, la valeur d'un actif sous-jacent étant susceptible de fluctuer à la suite d'une modification des taux d'intérêt.

Chaque Fonds investit dans des titres de créance, les produits de trésorerie concernés et les instruments dérivés qui ont une exposition aux taux interbancaires offerts (« IBOR ») qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de l'initiative à l'échelle du marché. Les principaux risques auxquels chaque Fonds est exposé du fait de la réforme IBOR sont des risques opérationnels résultant de la mise à jour des systèmes qui utilisent les courbes IBOR et de la révision des contrôles opérationnels liés à la réforme. Le risque financier se limite essentiellement au risque de taux d'intérêt.

Le Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund est exposé au BBSW en AUD, au CORRA en CAD, au SARON en CHF, au SONIA en GBP et au TONAR en JPY sur ses titres de créance, les produits de trésorerie concernés et les instruments dérivés par le biais d'éléments flottants qui sont indexés sur ces indices de référence des taux d'intérêt. Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund détient des swaps de taux d'intérêt dans le cadre de sa stratégie d'investissement.

Gestion du risque de taux d'intérêt

L'exposition au risque de taux d'intérêt est gérée en veillant constamment à ce que les déviations ne dépassent pas le seuil de tolérance préalablement défini et, si nécessaire, en les réajustant afin qu'elles reviennent aux paramètres voulus à l'origine.

La trésorerie et les garanties en numéraire sont investies dans des fonds du marché monétaire afin de générer un rendement visant à protéger le Fonds contre les fluctuations défavorables des taux d'intérêt.

Chaque Fonds surveille la progression de la transition des IBOR vers de nouveaux taux de référence en examinant les montants totaux des contrats qui doivent encore passer à un autre taux de référence et les montants de ces contrats qui contiennent une clause de repli appropriée.

L'Entité classe ses placements en titres de créances, instruments de capitaux et produits dérivés en tant qu'actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat. Les actifs et passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction ou désignés par les Administrateurs à la juste valeur par le compte de résultat à sa création. Tous les placements dérivés sont détenus à des fins de négociation. Tous les autres actifs et passifs financiers, en ce compris les liquidités, créances et dettes sont enregistrés au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

3.3 Risque de marché découlant du risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier soient sujets à des fluctuations en raison de l'évolution des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de change), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché. Des événements locaux, régionaux ou mondiaux comme une guerre, des attentats terroristes, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique (comme la pandémie de COVID-19), des récessions, le changement climatique ou d'autres événements pourraient avoir un impact significatif sur chaque Fonds et le prix de marché de ses investissements.

Exposition au risque de prix

Chaque Fonds est exposé au risque de prix découlant de ses investissements dans des instruments financiers. L'exposition de chaque Fonds au risque de prix est la juste valeur des investissements détenus conformément au tableau des investissements de chaque Fonds.

Gestion du risque de prix

En diversifiant le portefeuille, lorsque c'est approprié et conforme aux objectifs de chaque Fonds, le risque qu'un changement de prix d'un investissement spécifique ait un impact significatif sur la VNI de chaque Fonds est réduit.

Il existe un risque que la valorisation de chaque Fonds puisse ne pas exactement refléter la valeur des investissements détenus à un moment spécifique en raison d'événements en dehors du contrôle des Administrateurs, ce qui pourrait entraîner des pertes importantes ou un établissement de prix inexact pour chaque Fonds. Afin de limiter ce risque, les Administrateurs peuvent suspendre temporairement la détermination de la VL d'un Fonds jusqu'à ce qu'une valorisation juste et raisonnable des investissements détenus puisse être déterminée.

3.4 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que chaque Fonds rencontre des difficultés à honorer ses obligations liées à ses passifs financiers.

Exposition au risque de liquidité

Le principal risque de liquidité pour chaque Fonds provient de la capacité des investisseurs à effectuer des demandes de rachat et de la liquidité des investissements sous-jacents dans lesquels chaque Fonds a investi.

Les actionnaires de chaque Fonds peuvent faire racheter leurs actions à la clôture de tout jour de négociation en contrepartie d'un paiement en espèces proportionnel à la part de la VL de chaque Fonds, à l'exclusion des droits et taxes pertinents. Chaque Fonds est par conséquent potentiellement exposé au risque de liquidité lié aux rachats des actionnaires et il peut se voir contraint de vendre des actifs aux cours en vigueur sur le marché pour satisfaire à des demandes de liquidité.

Chaque Fonds peut investir dans des organismes de placement collectif (« OPC ») qui peuvent imposer des délais de préavis ou d'autres restrictions sur les rachats, ce qui peut augmenter le risque de liquidité de chaque Fonds. Chaque Fonds est aussi exposé au risque de liquidité associé aux appels de marge quotidiens sur les IFD.

Tous les passifs financiers de l'Entité, sur la base des échéances contractuelles, sont exigibles dans les trois mois.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.4. Risque de liquidité (suite)

Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité est minimisé par la détention d'un nombre suffisant d'investissements liquides, immédiatement réalisables afin de pouvoir satisfaire aux besoins de liquidité. Des cessions d'actifs peuvent également être requises pour répondre à des demandes de rachat. Toutefois, la cession rapide de positions de négociation peut être freinée par plusieurs facteurs, dont le volume d'échange et la hausse de la volatilité des prix. En conséquence, chaque Fonds peut éprouver des difficultés à céder des actions pour répondre aux demandes de liquidité.

Le risque de liquidité de chaque Fonds est géré sur une base quotidienne par le Gestionnaire d'investissement conformément aux principes établis et aux procédures mises en place. Les Gestionnaires de portefeuille contrôlent les rapports de trésorerie prévisionnels journaliers et analysent les obligations en numéraire projetées. Ces rapports leur permettent de gérer leurs obligations en numéraire. Si les demandes de rachat de la part de tous les actionnaires dans le Fonds excèdent plus de 10 % de la VL de chaque Fonds en circulation d'un jour particulier de négociation, les Administrateurs seront en droit, à leur discrétion, de refuser de racheter lesdits nombres excédentaires d'actions en circulation du Fonds. Les actions qui ne sont pas rachetées tout jour de transaction donné seront rachetées au prorata chaque jour de transaction ultérieur en priorité par rapport aux demandes reçues par la suite.

Aucun des actifs des Fonds ne fait l'objet d'accords de liquidité spéciaux.

Les Administrateurs peuvent à tout moment, avec l'approbation du Dépositaire, suspendre temporairement l'émission, la valorisation, la vente, l'achat ou le rachat d'actions pendant :

- (i) toute période pendant laquelle tout marché reconnu sur lequel une partie substantielle des investissements actuellement compris dans chaque Fonds est cotée ou négociée est fermé pour une raison autre que les congés normaux et les jours fériés, ou pendant laquelle les transactions dans un tel marché reconnu sont restreintes ou suspendues ;
- (ii) toute période pendant laquelle, en raison d'événements politiques, militaires, économiques ou financiers ou d'autres circonstances échappant au contrôle, à la responsabilité et au pouvoir des Administrateurs, la cession ou la valorisation des investissements actuellement compris dans chaque Fonds ne peut, de l'avis des Administrateurs, être réalisée ou effectuée normalement ou sans porter atteinte aux intérêts des actionnaires ;
- (iii) toute panne des moyens de communication normalement utilisés pour déterminer la valeur de tout investissement actuellement compris dans chaque Fonds ou pendant toute période pendant laquelle, pour toute autre raison, la valeur des investissements actuellement compris dans chaque Fonds ne peut, de l'avis des Administrateurs, être rapidement ou précisément établie ;
- (iv) toute période pendant laquelle les Administrateurs sont dans l'impossibilité de rapatrier des fonds à des fins de paiement des rachats ou pendant laquelle la réalisation d'investissements actuellement compris dans le Fonds, ou le transfert ou le paiement des fonds concernés ne peut, de l'avis des Administrateurs, être effectué à des prix normaux ou à des taux de change normaux ; ou
- (v) toute période au cours de laquelle les Administrateurs estiment qu'il est dans l'intérêt des actionnaires de suspendre les transactions dans chaque Fonds.

3.5 Risque de crédit de contrepartie

Le risque de crédit de contrepartie est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène l'autre partie à subir une perte financière.

Exposition au risque de crédit de contrepartie

Chaque Fonds est exposé au risque de crédit de contrepartie des parties avec lesquelles il effectue des opérations et assumera le risque de défaut de paiement.

L'exposition de chaque Fonds est limitée aux contrats dans lesquels il a actuellement une position d'actifs financiers réduite par la garantie reçue de la contrepartie, ou aux contreparties qui ont reçu une garantie de la part de chaque Fonds. La valeur comptable des actifs financiers ajoutée au montant des liquidités détenues par les contreparties fournit la meilleure représentation de l'exposition maximale brute de chaque Fonds au risque de crédit de la contrepartie à la date de clôture, avant l'impact d'un « Contrat-cadre ISDA » (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) ou d'un accord similaire et des mécanismes de compensation qui permettent de réduire l'exposition générale au risque de crédit de la contrepartie. Chaque Fonds n'effectue des opérations qu'avec des contreparties qui sont des entités réglementées assujetties à une surveillance prudentielle, ou bénéficiant de notes de crédit élevées, attribuées par des agences de notation de crédit internationales. Les liquidités détenues sous la forme de titres par la contrepartie aux contrats IFD sont exposées au risque de crédit de la contrepartie.

Toutes les transactions réalisées sur des titres cotés sont réglées/payées sur livraison des titres par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque associé aux transactions non réglées est considéré comme faible en raison de la courte période de règlement impliquée et de la qualité de crédit élevée des courtiers utilisés.

Gestion de risque de crédit de contrepartie

Le risque de crédit de contrepartie est suivi, contrôlé et géré par l'équipe RQA Counterparty & Concentration Risk (Risque de contrepartie et de concentration) de BlackRock. L'équipe est dirigée par le Responsable en chef du crédit de contrepartie de BlackRock, qui fait rapport au Responsable mondial de RQA. L'autorité en matière de crédit est confiée au Responsable en chef du crédit de contrepartie ainsi qu'à des membres sélectionnés de l'équipe auxquels une autorité spécifique a été déléguée. À ce titre, les approbations de crédit associées aux contreparties peuvent être accordées par le Responsable en chef du crédit de contrepartie ou par des Agents de RQA Risque de crédit sélectionnés, auxquels l'autorité a été formellement déléguée par le Responsable en chef du crédit de contrepartie.

L'équipe du risque de crédit de contrepartie et de concentration RQA de BlackRock réalise un examen formel de chaque nouvelle contrepartie, assure le suivi et passe en revue toutes les contreparties approuvées, et surveille activement les expositions des contreparties et le processus de gestion des garanties.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.5. Risque de crédit de contrepartie (suite)

Gestion du risque de crédit de contrepartie (suite)

Il n'y avait aucun solde en souffrance ou déprécié en ce qui concerne les transactions avec les contreparties au 31 mars 2024 ou au 31 mars 2023.

3.5.1 IFD

Les positions négociées en bourse de chaque Fonds, les IFD compensés de manière centrale et négociés de gré à gré exposent le Fonds au risque de crédit de contrepartie.

3.5.1.1. IFD négociés en bourse et compensés de manière centrale

L'exposition est limitée par le fait que les contrats sont négociés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation. L'exposition de chaque Fonds au risque de crédit sur les contrats dans lesquels il détient actuellement une position de plus-value est réduite par l'encaisse au comptant desdites plus-values reçues de la contrepartie par le biais du mécanisme de valorisation journalière des contrats négociés en bourse et des swaps compensés de manière centrale (marge de variation). L'exposition de chaque Fonds au risque de crédit sur les contrats dans lesquels il détient actuellement une position de perte est égale au montant de la marge versée à la contrepartie qui n'a pas été transférée au marché dans le cadre du mécanisme de valorisation journalière.

Une partie à une opération d'IFD compensée est soumise au risque de crédit de la chambre de compensation par laquelle elle détient sa position compensée, plutôt qu'au risque de crédit de sa contrepartie d'origine vis-à-vis de l'opération d'IFD. Tous les fonds reçus par un courtier de compensation sont généralement détenus dans les comptes clients d'un courtier de compensation. Bien que les courtiers de compensation soient tenus de séparer la marge client de leurs propres actifs, dans le cas où un courtier de compensation devient insolvable ou fait faillite et où il y a alors un déficit dans le montant total de la marge détenue par le courtier de compensation pour tous ses clients, le manque à gagner sera généralement réparti au prorata entre tous les clients du courtier de compensation, ce qui pourrait entraîner des pertes pour chaque Fonds.

3.5.1.2. IFD négociés de gré à gré

Le risque lié aux IFD négociés de gré à gré est le risque que la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation contractuelle, étant donné que ces transactions IFD se négocient bilatéralement et non par le biais d'une contrepartie centrale de règlement.

Toutes les transactions d'IFD négociés de gré à gré sont conclues par chaque Fonds dans un Contrat-cadre ISDA ou un accord similaire. Un accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre chaque Fonds et une contrepartie. Cet accord régit les transactions d'IFD négociés de gré à gré conclues par les parties.

Les expositions des parties en vertu de l'accord-cadre ISDA sont compensées et garanties conjointement. Par conséquent, les garanties déclarées concernent toutes les transactions d'IFD négociés de gré à gré conclues par chaque Fonds en vertu de l'accord-cadre ISDA. Toutes les garanties en espèces reçues/fournies par chaque Fonds en vertu du Contrat-cadre ISDA sont transférées bilatéralement dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété.

Chaque Fonds est le propriétaire légal des garanties entrantes et peut vendre les actifs et conserver les liquidités en cas de défaut de paiement. Si la contrepartie remplit ses obligations relatives à l'investissement, chaque Fonds restituera un montant égal de liquidités à la contrepartie à l'échéance ou à la vente de l'investissement. Lorsqu'un Fonds restitue une garantie sur titres à la contrepartie, celle-ci doit être du même type, de même valeur nominale, répondre à la même description et être du même montant que les titres qui ont été transférés à chaque Fonds. La négociation d'IFD de gré à gré non garantis donne lieu au risque de contrepartie.

L'exposition maximale de chaque Fonds au risque de contrepartie généré par les contrats de change à terme sera égale au montant nominal du contrat de change et à tout profit latent net publié dans le tableau des investissements pertinent du Fonds.

De manière générale, les contrats de change à terme ne nécessitent pas de marges de variation et le risque de crédit de contrepartie est principalement géré par l'Équipe RQA Counterparty & Concentration Risk de BlackRock, qui contrôle la solvabilité de la contrepartie.

Chaque Fonds est autorisé à réinvestir les garanties en numéraire reçues. Les garanties en numéraire nanties par chaque Fonds sont identifiées séparément dans les bilans comme des garanties en numéraire et ne sont pas incluses en tant que composantes des liquidités. Les garanties en numéraire reçues par chaque Fonds sont indiquées dans les bilans en tant que garanties en numéraire payables. Chaque Fonds est également exposé au risque de contrepartie de réhypothéquer la garantie mise en gage. La valeur des garanties en numéraire entrantes et des garanties en numéraire mises en gage est indiquée dans le bilan de chaque Fonds.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.5. Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.5.1. IFD (suite)

3.5.1.2. IFD négociés de gré à gré (suite)

Les tableaux suivants détaillent le nombre total de contreparties d'IFD de gré à gré auxquelles chaque Fonds est exposé, la notation de crédit à long terme la plus basse de chaque contrepartie (ou de sa société mère, si elle n'est pas notée), l'exposition maximale à chaque contrepartie (qui est calculée sur une base nette) et le total des garanties en espèces et en nature reçues pour cette exposition à une contrepartie individuelle, le cas échéant :

| Au 31 mars 2024 | Devise | Nombre total de contreparties | Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie | Exposition maximale à une contrepartie donnée '000 | Total des garanties reçues par rapport à l'exposition maximale '000 |
|---|--------|-------------------------------|---|--|---|
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD | 1 | A | - | - |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | GBP | 1 | A+ | - | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD | 10 | A- | 4 347 | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 8 | A- | 236 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 8 | A- | 880 | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 7 | A | 600 | - |

| Au 31 mars 2023 | Devise | Nombre total de contreparties | Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie | Exposition maximale à une contrepartie donnée '000 | Total des garanties reçues par rapport à l'exposition maximale '000 |
|---|--------|-------------------------------|---|--|---|
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD | 1 | AA- | 5 252 | - |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | GBP | 1 | A+ | 85 | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD | 11 | A- | 828 | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 8 | A- | 20 463 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 5 | A- | 63 | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 8 | A- | 35 | - |

3.5.2 Dépositaire

La majorité des investissements est détenue par le Dépositaire à la fin de l'exercice financier. Les investissements sont séparés de l'actif du Dépositaire, les droits de propriété restant à chaque Fonds. La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire peut retarder ou limiter les droits des Fonds au regard de ses investissements détenus par le Dépositaire. L'exposition maximale à ce risque est le montant des positions longues figurant dans les tableaux des investissements, ainsi que toute transaction non réglée.

Pour atténuer le risque d'exposition de chaque Fonds eu égard au Dépositaire, le Gestionnaire d'investissement emploie des procédures spécifiques pour s'assurer que le Dépositaire est une institution réputée et que le risque de crédit de contrepartie est acceptable pour chaque Fonds. Chaque Fonds n'effectue des opérations qu'avec des Dépositaires qui sont des entités réglementées assujetties à une surveillance prudentielle, ou bénéficiant de notes de crédit élevées attribuées par des agences de notation de crédit internationales.

La note de crédit à long terme de la société mère du Dépositaire au 31 mars 2024 est AA- (31 mars 2023 : AA-) (notation de Standard & Poor's).

Afin d'atténuer davantage l'exposition au risque de crédit de contrepartie de chaque Fonds vis-à-vis du Dépositaire, chaque Fonds peut conclure des accords supplémentaires, tels que le placement de liquidités résiduelles dans un fonds du marché monétaire.

3.5.3 Prêts de titres

L'engagement de chaque Fonds dans des activités de prêt de titres expose le Fonds à un risque de crédit de contrepartie. L'exposition maximale de chaque Fonds est égale à la valeur des titres prêtés.

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par chaque Fonds sont soumises à un accord juridique écrit entre chaque Fonds et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Advisors (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est mise en gage et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'Agent de prêt de titres.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

3. Risques financiers (suite)

3.5. Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.5.3. Prêt de titres (suite)

Les Fonds décrits ci-dessous ont exercé des activités de prêt de titres au cours de l'exercice. La valeur des titres sur prêt et des garanties détenues à la fin de l'exercice est indiquée ci-dessous :

| Nom du Fonds | Devise | Valeur des titres en prêt | Valeur du titre transféré / garantie reçue | Valeur des titres en prêt | Valeur du titre transféré / garantie reçue |
|--|--------|---------------------------|--|---------------------------|--|
| | | 31 mars 2024 '000 | 31 mars 2023 '000 | 31 mars 2023 '000 | 31 mars 2023 '000 |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP | 60 928 | 65 133 | 97 505 | 105 950 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD | 36 653 | 39 666 | 60 198 | 64 810 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR | 46 953 | 51 366 | 38 290 | 41 280 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 1 096 734 | 1 203 250 | 868 818 | 928 918 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 241 529 | 265 338 | 193 897 | 207 266 |

Pour atténuer ce risque, chaque Fonds reçoit des liquidités ou des titres en garantie sous forme d'un certain pourcentage supérieur à la juste valeur des titres prêtés. Le Gestionnaire d'investissement contrôle la juste valeur des titres prêtés et des garanties supplémentaires sont obtenues, si nécessaire.

Au 31 mars 2024, toutes les garanties reçues sont constituées de titres admis ou négociés sur un marché réglementé.

Chaque Fonds bénéficie également d'une indemnité en cas de défaut de l'emprunteur, fournie par BlackRock, Inc. L'indemnité permet le remplacement complet des titres en prêt. BlackRock, Inc. prend en charge le coût de l'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur.

3.5.4 Risque de crédit de l'émetteur associé aux instruments de dette

Le risque de crédit de l'émetteur est le risque de défaut de l'un des émetteurs de tout instrument de dette détenue par chaque Fonds. Les instruments de dette impliquent un risque de crédit de l'émetteur, qui peut être attesté par la notation de crédit de l'émetteur. Les titres subordonnés et/ou dont la cote de crédit est inférieure sont généralement considérés comme présentant un risque de crédit plus élevé et une plus grande probabilité de défaut que les titres ayant des notes plus élevées. Les Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund, Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund, Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund et Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund investissent dans des emprunts souverains et des titres de créances d'entreprise, ce qui les expose au risque de défaut de l'émetteur concernant les paiements des intérêts ou du principal.

La notation de crédit de tous les titres de créance détenus était de qualité « investment grade ».

Pour gérer ce risque, le Gestionnaire d'investissement, lorsque c'est approprié et conformément aux objectifs de chaque Fonds, investit dans un large éventail d'instruments de dette. Les notes des instruments de dette sont contrôlées en permanence par le groupe de gestion de portefeuille de BlackRock (« PMG ») et, pour les titres non notés ou les titres présentant des notes de crédit subordonnées ou inférieures, des procédures spécifiques supplémentaires sont utilisées afin de s'assurer que le risque de crédit associé est acceptable pour chaque Fonds.

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur

Chaque Fonds classe les instruments financiers évalués à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs. La hiérarchie des justes valeurs comporte les catégories suivantes :

Niveau 1 : le prix coté non ajusté sur un marché actif pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'Entité peut avoir accès à la date de mesure.

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés dans le Niveau 1 observables (soit développées à l'aide des données du marché) pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement. Cette catégorie comprend des instruments évalués à l'aide : de cotations de marchés actifs pour des instruments similaires, de cotations d'instruments identiques ou similaires dans des marchés considérés moins qu'actifs, ou d'autres techniques d'évaluation dans lesquelles toutes les entrées significatives sont directement ou indirectement observables dans les données de marché.

Niveau 3 : les données ne sont pas observables (soit pour lesquelles les données du marché sont indisponibles) pour l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels les techniques de valorisation utilisées incluent des intrants non basés sur des données de marché et où ces intrants pourraient avoir une incidence significative sur la valorisation de l'instrument. Cette catégorie inclut également des instruments valorisés sur la base de prix cotés pour des instruments similaires lorsqu'une entité significative a déterminé que des ajustements ou des hypothèses sont nécessaires pour refléter les différences entre les instruments pour lesquels il n'existe aucun marché actif.

Les techniques de valorisation spécifiques utilisées pour valoriser les instruments financiers classés au niveau 2 et au niveau 3 comprennent notamment :

- (i) pour les instruments de dette et de capitaux propres, l'utilisation des prix du marché cotés ou des cotations des courtiers pour des instruments similaires ;
- (ii) pour les investissements qui représentent une unité de participation dans un organisme de placement collectif (« OPC ») investi et les investissements dans des ETF dans lesquels le Fonds négocie généralement les parts détenues à la dernière VL pour cet ETF, la valorisation s'effectue à la VL non révisée et, en cas de disponibilité, à la VL révisée de manière indépendante, à la date de valorisation de cette unité

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

de participation telle que calculée par l'Administrateur de l'OPC et de l'ETF investi et conformément aux exigences de l'organisme dont l'investissement concerné représente une unité de participation. La VL non révisée de l'OPC et de l'ETF sous-jacents est présentée brute de tous les frais de rachat qui peuvent potentiellement survenir lors du rachat de l'OPC et de l'ETF sous-jacents. La VL non révisée de l'OPC et de l'ETF sous-jacents peut faire l'objet d'ajustements lors de l'émission des états financiers révisés de manière indépendante, lesquels pourraient avoir une incidence importante sur les états financiers du Fonds ;

- (iii) pour les actions étrangères, en utilisant des facteurs d'ajustement de la juste valeur indépendants pour refléter la différence entre la dernière clôture du marché et le point de valorisation de chaque Fonds ;
- (iv) pour les titres de créance en défaut, l'utilisation de transactions récentes et d'instruments de participation en défaut pour lesquels les données de marché ne sont pas disponibles ;
- (v) pour les swaps de taux d'intérêt, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés sur la base de courbes de rendement observables ;
- (vi) pour les swaps de rendement total, la valeur des flux de trésorerie estimés sur la base de la valeur de marché de l'actif/des actifs ou de l'indice de référence sous-jacent à la date du bilan ;
- (vii) pour les swaps d'inflation, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés sur la base de courbes de rendement observables. Certains swaps d'inflation à coupon zéro peuvent être évalués à l'aide d'une cotation unique de la contrepartie au swap si le modèle et les données d'entrées ne peuvent pas être observés par le marché.
- (viii) pour les contrats de change à terme, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs sur la base des taux de change à terme à la date de clôture ;
- (ix) pour les engagements de SPAC PIPE, l'utilisation des cours du marché sous-jacents et l'application de réductions pour le manque de négociabilité, la volatilité et les probabilités de transaction ;
- (x) pour les options sur devises, les modèles de tarification des options ; et
- (xi) pour les autres instruments financiers, l'analyse des flux de trésorerie actualisés.

Toutes les estimations de juste valeur qui en résultent sont incluses dans le niveau 2, à l'exception des titres de participation non cotés, d'une contrepartie conditionnelle à recevoir et de certains contrats dérivés, où les justes valeurs ont été déterminées sur la base des valeurs actuelles et les taux d'actualisation utilisés ont été ajustés pour la contrepartie ou le risque de crédit propre.

Le niveau hiérarchique de la juste valeur utilisé pour catégoriser la mesure de la juste valeur dans son intégralité est déterminé à partir du niveau de l'intrant le plus bas qui soit significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'un intrant est appréciée par comparaison à la mesure de la juste valeur dans son intégralité. Lorsqu'une mesure de juste valeur est fondée sur des intrants observables qui requièrent un ajustement significatif en considération des intrants non observables, cette mesure relève alors du niveau 3. Évaluer l'importance d'un intrant particulier pour la mesure de la juste valeur dans son intégralité exige des qualités de jugement, en considération de facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré.

Déterminer ce qui constitue des intrants « observables » nécessite un jugement important. Les Administrateurs considèrent que les données observables sont des données de marché aisément disponibles, régulièrement distribuées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Les tableaux suivants fournissent une analyse des actifs et des passifs financiers de chaque Fonds évalués à la juste valeur au 31 mars 2024 et 31 mars 2023 :

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|------------------|----------|----------|------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 4 210 117 | - | - | 4 210 117 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 1 336 | - | - | 1 336 |
| Total | 4 211 453 | - | - | 4 211 453 |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|----------------|----------|------------------|
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 5 302 816 | - | - | 5 302 816 |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 432 | - | 432 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 1 041 | - | - | 1 041 |
| Total | 5 303 857 | 432 | - | 5 304 289 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (1 153) | - | (1 153) |
| Total | - | (1 153) | - | (1 153) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|------------------|----------|----------|------------------|
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 1 857 449 | - | - | 1 857 449 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 759 | - | - | 759 |
| Total | 1 858 208 | - | - | 1 858 208 |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|-------------|----------|------------------|
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 1 174 014 | - | - | 1 174 014 |
| Total | 1 174 014 | - | - | 1 174 014 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (83) | - | (83) |
| Total | - | (83) | - | (83) |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|------------------|----------|----------|------------------|
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 4 017 709 | - | - | 4 017 709 |
| Total | 4 017 709 | - | - | 4 017 709 |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|------------------|----------|------------------|
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 6 909 | - | 6 909 |
| - Obligations | 45 762 | 1 924 922 | - | 1 970 684 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 843 | - | - | 843 |
| - Swaps sur taux d'intérêt | - | 3 259 | - | 3 259 |
| Total | 46 605 | 1 935 090 | - | 1 981 695 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (3 983) | - | (3 983) |
| - Moins-values latentes sur contrats à terme ferme | (555) | - | - | (555) |
| - Swaps sur taux d'intérêt | - | (3 973) | - | (3 973) |
| Total | (555) | (7 956) | - | (8 511) |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|----------------|----------|------------------|
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 284 | - | 284 |
| - Obligations | 1 749 848 | - | - | 1 749 848 |
| Total | 1 749 848 | 284 | - | 1 750 132 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (2 943) | - | (2 943) |
| Total | - | (2 943) | - | (2 943) |

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|--------------|----------|------------------|
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 3 282 | - | 3 282 |
| - Obligations | 1 468 044 | - | - | 1 468 044 |
| Total | 1 468 044 | 3 282 | - | 1 471 326 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (42) | - | (42) |
| Total | - | (42) | - | (42) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

| 31 mars 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 2 843 | - | 2 843 |
| - Obligations | 211 666 | - | - | 211 666 |
| Total | 211 666 | 2 843 | - | 214 509 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (4) | - | (4) |
| Total | - | (4) | - | (4) |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 3 698 409 | - | - | 3 698 409 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 1 409 | - | - | 1 409 |
| Total | 3 699 818 | - | - | 3 699 818 |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 4 788 550 | - | - | 4 788 550 |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 5 733 | - | 5 733 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 2 658 | - | - | 2 658 |
| Total | 4 791 208 | 5 733 | - | 4 796 941 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (481) | - | (481) |
| Total | - | (481) | - | (481) |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 440 724 | - | - | 440 724 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 282 | - | - | 282 |
| Total | 441 006 | - | - | 441 006 |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 1 186 316 | - | - | 1 186 316 |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 85 | - | 85 |
| Total | 1 186 316 | 85 | - | 1 186 401 |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Titres | 2 110 186 | - | - | 2 110 186 |
| Total | 2 110 186 | - | - | 2 110 186 |
| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 1 710 | - | 1 710 |
| - Obligations | 17 643 | 1 095 912 | - | 1 113 555 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------------|------------------|----------|------------------|
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| - Dépôts à terme | 5 000 | - | - | 5 000 |
| - Plus-values latentes sur contrats à terme | 3 574 | - | - | 3 574 |
| - Swaps sur taux d'intérêt | - | 964 | - | 964 |
| Total | 26 217 | 1 098 586 | - | 1 124 803 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (7 580) | - | (7 580) |
| - Moins-values latentes sur contrats à terme ferme | (2 113) | - | - | (2 113) |
| - Swaps sur taux d'intérêt | - | (3 337) | - | (3 337) |
| Total | (2 113) | (10 917) | - | (13 030) |

| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|-----------------|----------|------------------|
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 90 765 | - | 90 765 |
| - Obligations | 4 462 635 | - | - | 4 462 635 |
| Total | 4 462 635 | 90 765 | - | 4 553 400 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (12 976) | - | (12 976) |
| Total | - | (12 976) | - | (12 976) |

| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------------|----------------|----------|------------------|
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 221 | - | 221 |
| - Obligations | 1 130 387 | - | - | 1 130 387 |
| Total | 1 130 387 | 221 | - | 1 130 608 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (2 415) | - | (2 415) |
| Total | - | (2 415) | - | (2 415) |

| 31 mars 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Plus-values latentes sur contrats de change à terme | - | 167 | - | 167 |
| - Obligations | 393 936 | - | - | 393 936 |
| Total | 393 936 | 167 | - | 394 103 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat : | | | | |
| - Moins-values latentes sur contrats de change à terme | - | (1 928) | - | (1 928) |
| Total | - | (1 928) | - | (1 928) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

5. Bénéfice d'exploitation

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | Coutts US ESG Insights Equity Fund | | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | |
|---|--|----------------|--|---------------|---|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Produits d'intérêt sur la trésorerie | 2 841 | 1 544 | 2 981 | 3 534 | 545 | 24 |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | - | - | - | - | - | - |
| Revenus d'intérêts sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Revenus sur dividendes | 146 741 | 121 127 | 80 232 | 81 434 | 27 264 | 14 899 |
| Produits de prêts de titres | 43 | 38 | 140 | 74 | 88 | 84 |
| Autres remboursements | - | - | - | - | - | 2 |
| Total | 149 625 | 122 709 | 83 353 | 85 042 | 27 897 | 15 009 |

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | Coutts Actively Managed US Equity Fund | | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | |
|---|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Produits d'intérêt sur la trésorerie | 1 017 | 442 | 1 809 | 726 | 1 150 | 519 |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | - | - | - | - | 81 936 | 38 577 |
| Revenus d'intérêts sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Revenus sur dividendes | 41 598 | 49 411 | 38 055 | 28 991 | 197 | 72 |
| Produits de prêts de titres | - | - | - | - | - | - |
| Autres remboursements | - | - | - | - | - | 1 |
| Total | 42 615 | 49 853 | 39 864 | 29 717 | 83 283 | 39 169 |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | |
|---|--|---------------|--|---------------|---|--------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Produits d'intérêt sur la trésorerie | 2 159 | 1 475 | 806 | 341 | 74 | 14 |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | 128 092 | 90 608 | 45 986 | 20 465 | 1 618 | 1 700 |
| Revenus d'intérêts sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Revenus sur dividendes | - | 1 | - | - | - | - |
| Produits de prêts de titres | 796 | 64 | 126 | 42 | - | - |
| Autres remboursements | - | - | - | 4 | - | - |
| Total | 131 047 | 92 148 | 46 918 | 20 852 | 1 692 | 1 714 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

6. Frais d'exploitation

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | Coutts US ESG Insight Equity Fund | | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | |
|--|--|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Commissions d'administration | (317) | (269) | (409) | (398) | (88) | (34) |
| Frais d'audit | (9) | (7) | (14) | (8) | (8) | (9) |
| Commissions du Dépositaire | (223) | (197) | (292) | (277) | (75) | (47) |
| Commissions des Administrateurs | (10) | (6) | (13) | (11) | (5) | 6 |
| Coûts d'établissement | (6) | (6) | (8) | (9) | (7) | (7) |
| Commissions de gestion | (2 011) | (1 789) | (2 610) | (2 656) | (560) | (231) |
| Commissions de l'agent de transfert | (40) | (39) | (83) | (86) | (24) | (21) |
| Charges d'intérêt sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Autres frais d'exploitation | (111) | (99) | (157) | (171) | (26) | (5) |
| Total | (2 727) | (2 412) | (3 586) | (3 616) | (793) | (348) |

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | Coutts Actively Managed US Equity Fund | | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | |
|--|--|----------------|--|----------------|--|----------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Commissions d'administration | (111) | (112) | (277) | (187) | (176) | (120) |
| Frais d'audit | (9) | (11) | (22) | (13) | (13) | (13) |
| Commissions du Dépositaire | (82) | (81) | (174) | (128) | (135) | (106) |
| Commissions des Administrateurs | (2) | 1 | (10) | (1) | (6) | 3 |
| Coûts d'établissement | (6) | (6) | (8) | (9) | (8) | (9) |
| Commissions de gestion | (5 257) | (5 508) | (10 171) | (7 258) | (3 982) | (2 710) |
| Commissions de l'agent de transfert | (22) | (24) | (36) | (34) | (40) | (38) |
| Charges d'intérêt sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | (810) | (198) |
| Autres frais d'exploitation | (25) | (56) | (76) | (56) | 15 | (90) |
| Total | (5 514) | (5 797) | (10 774) | (7 686) | (5 155) | (3 281) |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | |
|-------------------------------------|--|----------------|--|--------------|---|--------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Commissions d'administration | (262) | (209) | (115) | (72) | (28) | (29) |
| Frais d'audit | (17) | (4) | (7) | (4) | (11) | (4) |
| Commissions du Dépositaire | (213) | (139) | (105) | (57) | (42) | (30) |
| Commissions des Administrateurs | (6) | (11) | (3) | (4) | - | (4) |
| Coûts d'établissement | (6) | 26 | (6) | 26 | (6) | 26 |
| Commissions de gestion | (1 799) | (1 445) | (795) | (504) | (189) | (202) |
| Commissions de l'agent de transfert | (40) | (26) | (29) | (22) | (23) | (15) |
| Autres frais d'exploitation | (47) | (30) | (42) | (29) | (42) | (30) |
| Total | (2 390) | (1 838) | (1 102) | (666) | (341) | (288) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

6. Frais d'exploitation (suite)

Commissions de gestion (y compris les commissions de gestion des investissements) :

Le Gestionnaire est autorisé à percevoir une commission annuelle dont les taux ne sauraient excéder ceux listés dans le tableau suivant.
Les taux ci-après sont les taux de commission maximum au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

| 31 mars 2024 | | TFE (%) | TFE (%) |
|---|--------------------------------|---|------------------------------------|
| Nom du Fonds | Catégorie d'actions | Catégories d'actions couvertes contre le risque de change | Catégories d'actions non couvertes |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0705 % |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,1953 % |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,0727 % |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | - | 0,0759 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0721 % | - |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist couvertes | 0,0719 % | - |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,1963 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,1962 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0716 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,0720 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | - | 0,0725 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | - | 0,0760 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC EUR Dist | - | 0,2062 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0693 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,0694 % |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,4808 % |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,7708 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,3624 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,6907 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,3631 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | - | 0,3626 % |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,2353 % |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,2357 % | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C GBP Dist couvertes | 0,2327 % | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,4086 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0755 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0755 % | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,2242 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,0753 % | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0790 % |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0792 % | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,2221 % |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,0789 % | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,1022 % |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,1000 % | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,1027 % | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

6. Frais d'exploitation (suite)

Commissions de gestion (y compris les commissions de gestion des investissements) : (suite)

| 31 mars 2024 Nom du Fonds ¹ | Catégorie d'actions | TFE (%) Catégories d'actions couvertes contre le risque de change | TFE (%) Catégories d'actions non couvertes |
|---|--------------------------------|--|---|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0736 |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,1972 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0739 | - |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0734 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C GBP Dist couvertes | 0,0743 | - |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,0754 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,1985 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,1982 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C EUR Dist | - | 0,0838 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC EUR Dist | - | 0,1443 |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,4864 |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,7761 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,3625 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,6928 |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C USD Dist | - | 0,2456 |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,2495 | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C GBP Dist couvertes | 0,2515 | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie NC USD Dist | - | 0,4648 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0726 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0723 | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,0727 | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,2169 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0758 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0749 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,0753 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,2212 |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C GBP Dist | - | 0,0821 |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C EUR Dist couvertes | 0,0832 | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C USD Dist couvertes | 0,0828 | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC GBP Dist | - | 0,2385 |

¹Lorsqu'un Fonds dispose de multiples catégories d'actions, tous les frais, coûts d'exploitation et dépenses attribuables à une catégorie particulière d'actions (plutôt qu'à l'ensemble du Fonds) seront déduits des montants notionnels des actifs alloués par le Fonds à cette catégorie d'actions.

Bien qu'il soit prévu que le TFE supporté par un Fonds ou une catégorie d'actions n'excédera pas les montants exposés ci-dessus pendant la durée de vie de chaque Fonds ou catégorie d'actions (respectivement), ces montants pourraient devoir être relevés. Une telle augmentation sera soumise à l'approbation préalable des actionnaires du Fonds ou de la catégorie d'actions pertinente, attestée soit par un vote majoritaire à une assemblée des actionnaires ou par une résolution écrite de tous les actionnaires.

Tel que communiqué, aucune commission, réduction, courtage ni d'autres conditions spéciales n'ont été accordés ni ne sont payables par l'Entité dans le cadre de l'émission ou de la vente de capital de l'Entité.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

6. Frais d'exploitation (suite)

Commissions de gestion (y compris les commissions de gestion des investissements) : (suite)

Le Gestionnaire a le droit de facturer une commission calculée en pourcentage par an de la VL de chaque Fonds ou catégorie d'actions concernée, comme indiqué dans le « Tableaux des frais et dépenses ». Des pourcentages différents peuvent être imputés à différentes catégories d'actions du même Fonds et, à cet égard, les commissions à payer peuvent être plus ou moins élevées que les commissions à payer par d'autres catégories d'actions ou des catégories d'actions existantes. Le Gestionnaire sera responsable de l'acquittement, sur cette commission, de tous les frais (y compris les dépenses qu'il a raisonnablement engagées) du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement sera, à son tour, responsable du paiement des commissions pour tout sous-gestionnaire d'investissement qu'il nomme pour tout Fonds. La commission sera comptabilisée quotidiennement et payée mensuellement à terme échu.

Tableaux des frais et dépenses

| Nom du Fonds | Catégorie d'actions | Commission de gestion |
|---|---------------------|-----------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,22 % |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,44 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,22 % |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,44 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,22 % |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,44 % |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,75 % |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 1,50 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,75 % |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 1,50 % |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,45 % |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,90 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,20 % |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,40 % |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,20 % |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,40 % |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie C | Jusqu'à 0,20 % |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | Catégorie NC | Jusqu'à 0,40 % |

Commissions d'administration

Une commission d'administration est à payer sur les actifs du Fonds jusqu'à concurrence de 0,009 % par an de la VL du Fonds, calculée et comptabilisée mensuellement à chaque point de valorisation et payée mensuellement à terme échu.

Commissions du Dépositaire

Le Dépositaire a droit à une commission à payer sur les actifs du Fonds jusqu'à concurrence de 0,005 % par an de la VL du Fonds, calculée et comptabilisée mensuellement à chaque point de valorisation et payable mensuellement à terme échu à la fin du mois.

Le Dépositaire a également le droit de recevoir un paiement sur la propriété de l'Entité et de tout Fonds concerné pour des services de garde comprenant :

- une commission fixe pour chaque transaction comprise entre 1,50 EUR et 76 EUR selon le type, la taille et la situation géographique des actifs détenus par le Dépositaire (« Commissions par opération de garde ») ;
- et des frais de conservation variables compris entre 0,0006 % et 0,36 % en fonction de la taille et de la situation géographique des actifs détenus par le Dépositaire (« Frais de conservation »).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

7. Plus-values/pertes nettes sur instruments financiers

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | Coutts US ESG Insights Equity Fund | | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | |
|---|--|---------------|--|------------------|---|--------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres | 9 483 | (8 359) | 74 800 | (76 002) | 4 164 | (7 818) |
| Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | 4 770 | (3 002) | 48 552 | (29 587) | 1 487 | 212 |
| Variation nette en profits/(pertes) sous-jacent(e)s sur les investissements en titres | 149 384 | 59 390 | 1 171 420 | (343 121) | 237 326 | 12 539 |
| Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | (73) | (715) | (7 589) | 11 277 | 477 | 81 |
| Plus-values/pertes nettes sur opérations de change sur d'autres instruments | (226) | 11 | (6 444) | 3 725 | (79) | (79) |
| Total | 163 338 | 47 325 | 1 280 739 | (433 708) | 243 375 | 4 935 |

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | Coutts Actively Managed US Equity Fund | | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | |
|--|--|---------------|--|------------------|--|------------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres | 35 963 | 67 187 | 172 530 | (132 371) | (41 656) | (121 576) |
| Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | 1 834 | (2 053) | (5) | - | 39 123 | (76 724) |
| Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres | 42 716 | (15 174) | 771 626 | (148 827) | 87 846 | (23 318) |
| Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | (168) | (94) | - | - | 6 774 | (19 075) |
| Plus-values/pertes nettes sur opérations de change sur d'autres instruments | (139) | (602) | (51) | (84) | (15 459) | 19 889 |
| Total | 80 206 | 49 264 | 944 100 | (281 282) | 76 628 | (220 804) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

7. Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers (suite)

| | Couitts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | Couitts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | Couitts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | |
|--|---|--------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2023 GBP '000 | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2023 GBP '000 | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2023 GBP '000 |
| Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres | (352 209) | (61 763) | (53 784) | (72 055) | (45 800) | (23 027) |
| Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | 88 728 | 83 256 | 37 101 | (34 872) | 63 037 | 23 057 |
| Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres | 83 217 | (175 450) | 25 193 | (37 217) | (17 796) | (2 559) |
| Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés | (80 453) | 77 793 | 5 434 | (2 194) | 4 600 | (1 761) |
| Plus-values/pertes nettes sur opérations de change sur d'autres instruments | 13 783 | (44 950) | (6 263) | (665) | (1 458) | 2 808 |
| Total | (246 934) | (121 114) | 7 681 | (147 003) | 2 583 | (1 482) |

8. Distributions aux porteurs d'actions rachetables

L'Entité peut déclarer et verser des dividendes pour toutes les catégories d'actions de distribution de l'Entité. Conformément au prospectus, tout dividende non réclamé pendant six ans à compter de la date de sa déclaration sera annulé, ne sera plus dû aux investisseurs par l'Entité et deviendra la propriété du Fonds correspondant.

Voici les distributions déclarées pendant l'exercice comptable :

| | Couitts UK ESG Insights Equity Fund | Couitts US ESG Insights Equity Fund | Couitts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | Couitts Actively Managed UK Equity Fund | Couitts Actively Managed US Equity Fund | Couitts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund |
|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---|---|--|
| | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2024 USD '000 | 31 mars 2024 EUR '000 | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2024 USD '000 | 31 mars 2024 USD '000 |
| Juin 2023 | 40 773 | 14 278 | 8 102 | 9 153 | 3 237 | 15 775 |
| Septembre 2023 | 36 627 | 13 966 | 1 768 | 8 652 | 3 969 | 22 825 |
| Décembre 2023 | 23 109 | 14 018 | 4 536 | 6 223 | 6 493 | 20 791 |
| Mars 2024 | 46 937 | 12 926 | 11 211 | 12 301 | 6 213 | 21 563 |
| Total | 147 446 | 55 188 | 25 617 | 36 329 | 19 912 | 80 954 |

| | Couitts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | Couitts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | Couitts Japan Enhanced Index Government Bond Fund |
|----------------|---|--|---|
| | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2024 GBP '000 |
| Juin 2023 | 44 326 | 8 758 | 431 |
| Septembre 2023 | 34 087 | 13 215 | 397 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

8. Distributions aux porteurs d'actions rachetables (suite)

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 |
|---------------|---|---|--|
| Décembre 2023 | 17 886 | 12 248 | 232 |
| Mars 2024 | 18 374 | 12 184 | 233 |
| Total | 114 673 | 46 405 | 1 293 |

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 EUR '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2023 USD '000 |
|----------------|--|--|---|--|--|--|
| Juin 2022 | 25 785 | 11 943 | 9 201 | 10 738 | 2 970 | 9 587 |
| Septembre 2022 | 37 003 | 14 150 | 513 | 12 908 | 3 460 | 9 437 |
| Décembre 2022 | 18 630 | 15 372 | 1 252 | 7 938 | 3 796 | 8 312 |
| Mars 2023 | 41 366 | 14 935 | 2 595 | 11 780 | 4 023 | 9 427 |
| Total | 122 785 | 56 399 | 13 561 | 43 364 | 14 249 | 36 763 |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 |
|----------------|---|---|--|
| Juin 2022 | - | - | - |
| Septembre 2022 | 19 800 | 4 061 | 631 |
| Décembre 2022 | 36 205 | 6 606 | 551 |
| Mars 2023 | 43 064 | 8 161 | 449 |
| Total | 99 069 | 18 828 | 1 632 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

9. Fiscalité

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2024 EUR '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2024 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2024 USD '000 |
|---|--|--|---|---|---|---|
| Impôt exigible | | | | | | |
| Retenue à la source sur revenu étranger non récupérable | (114) | (23 257) | (3 217) | (391) | (10 672) | (30) |
| Total de l'impôt | (114) | (23 257) | (3 217) | (391) | (10 672) | (30) |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2024 GBP '000 |
|---|---|---|--|
| Impôt exigible | | | |
| Impôt à la source sur revenu étranger non récupérable | - | - | - |
| Total de l'impôt | - | - | - |

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts US ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund 31 mars 2023 EUR '000 | Coutts Actively Managed UK Equity Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Actively Managed US Equity Fund 31 mars 2023 USD '000 | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund 31 mars 2023 USD '000 |
|---|--|--|---|---|---|---|
| Impôt exigible | | | | | | |
| Retenue à la source sur revenu étranger non récupérable | (123) | (23 851) | (1 742) | (604) | (7 686) | (15) |
| Total de l'impôt | (123) | (23 851) | (1 742) | (604) | (7 686) | (15) |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund 31 mars 2023 GBP '000 |
|---|---|---|--|
| Impôt exigible | | | |
| Impôt à la source sur revenu étranger non récupérable | - | - | - |
| Total de l'impôt | - | - | - |

Impôt irlandais

Au titre de la loi et des pratiques en vigueur, l'Entité a qualité d'organisme de placement au sens de l'Article 739B de la Loi de 1997 sur la consolidation fiscale dans sa version modifiée. Sur cette base, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur les bénéfices ou sur le revenu. Toutefois, l'impôt irlandais pourra être dû si un « événement imposable » survient. Un événement imposable comprend notamment les paiements des distributions versées aux actionnaires ou les encaissements, rachats, annulations ou transferts d'actions et la détention d'actions à la fin de chaque période de huit années commençant lors de l'acquisition desdites actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

9. Fiscalité (suite)

Taxe irlandaise (suite)

Aucun impôt irlandais ne sera dû par la Société au regard d'événements imposables relatifs à :

- a) un actionnaire qui ne relève pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'événement imposable, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions de la Loi de 1997 sur la consolidation fiscale, dans sa version modifiée, soient en possession de l'Entité ou que l'Entité soit autorisée par l'administration fiscale irlandaise à réaliser des paiements bruts sans déclarations appropriées ;
- b) certains actionnaires résidents irlandais exonérés qui ont remis à l'Entité les déclarations signées nécessaires ;
- c) toute transaction (qui pourrait autrement constituer un événement imposable) relative à des actions détenues dans un système de compensation reconnu tel que désigné sur l'ordre de l'administration fiscale irlandaise (comme CREST) ne constituera pas un événement imposable. Les Administrateurs prévoient actuellement que toutes les actions de l'Entité soient détenues dans CREST ou un autre système de compensation reconnu.

L'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») a récemment publié des règles types pour un nouveau cadre fiscal minimum mondial (« Pilier Deux ») qui entrent en vigueur pour les exercices comptables prenant cours à partir du 31 décembre 2023. Par conséquent, il n'est actuellement pas connu ni raisonnablement possible de déterminer si l'Entité entre dans le champ d'application du Pilier Deux, non plus que l'exposition potentielle, le cas échéant, à l'impôt sur le revenu au titre du Pilier Deux.

Impôt étranger

Les dividendes, intérêts et plus-values éventuellement perçus sur des investissements réalisés par l'Entité peuvent faire l'objet de retenues à la source dans le pays d'origine de ces revenus/plus-values et ces taxes ne sont pas récupérables par l'Entité ou ses actionnaires.

À des fins de rapports financiers et conformément à la norme FRS 102, l'Entité doit comptabiliser une provision pour l'impôt différé à payer provenant d'écarts temporaires importants entre l'imposition de plus-values latentes dans les états financiers et de profits imposables réels.

10. Créances

Au 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | Coutts US ESG Insights Equity Fund | | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | |
|---|--|--------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 31 mars 2024 GBP '000 | 31 mars 2023 GBP '000 | 31 mars 2024 USD '000 | 31 mars 2023 USD '000 | 31 mars 2024 EUR '000 | 31 mars 2023 EUR '000 |
| Revenus de dividendes à recevoir | 28 922 | 24 266 | 3 740 | 3 062 | 1 264 | 497 |
| Produits d'intérêts à recevoir sur les liquidités | 190 | 109 | 122 | 186 | 66 | 8 |
| Revenus d'intérêts et de dividendes à recevoir sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | - | - | - | - | - | - |
| Remise sur la commission de gestion à recevoir | - | - | - | - | - | - |
| Vente de titres en attente de règlement | 558 | - | - | - | 65 | - |
| Achat de titres en attente de règlement | 1 415 | 1 163 | 285 | 4 697 | 316 | 344 |
| Retenue à la source récupérable | 649 | 277 | 88 | 88 | 2 361 | 1 277 |
| Produits de prêts de titres à recevoir | 2 | 4 | 11 | 4 | 31 | 33 |
| Autres créances | 10 | 16 | 12 | 19 | 12 | 25 |
| Total | 31 746 | 25 835 | 4 258 | 8 056 | 4 115 | 2 184 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

10. Créances (suite)

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | Coutts Actively Managed US Equity Fund | | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | |
|---|--|--------------|--|--------------|--|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Revenus de dividendes à recevoir | 8 417 | 8 525 | 2 285 | 917 | - | - |
| Produits d'intérêts à recevoir sur les liquidités | 76 | 20 | - | - | - | - |
| Revenus d'intérêts et de dividendes à recevoir sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | - | - | - | - | 23 953 | 11 265 |
| Remise sur la commission de gestion à recevoir | 336 | 1 | - | - | 190 | - |
| Vente de titres en attente de règlement | 834 | - | 26 091 | 2 790 | 18 106 | 2 777 |
| Achat de titres en attente de règlement | 287 | 47 | 104 | 146 | 150 | 28 065 |
| Retenue à la source récupérable | 247 | 139 | 188 | 68 | - | - |
| Produits de prêts de titres à recevoir | - | - | - | - | - | - |
| Autres créances | 9 | 16 | 11 | 20 | 13 | 22 |
| Total | 10 206 | 8 748 | 28 679 | 3 941 | 42 412 | 42 129 |

| | Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | |
|---|---|---------------|--|---------------|---|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Revenus de dividendes à recevoir | - | - | - | - | - | - |
| Produits d'intérêts à recevoir sur les liquidités | 35 | 107 | 31 | 44 | 3 | 6 |
| Revenus d'intérêts et de dividendes à recevoir sur instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Produits d'intérêts sur les actifs financiers | 10 672 | 22 757 | 12 704 | 7 557 | 391 | 901 |
| Remise sur la commission de gestion à recevoir | - | - | 1 | - | - | - |
| Vente de titres en attente de règlement | 30 206 | 2 535 | 44 961 | 29 830 | 3 721 | 33 507 |
| Achat de titres en attente de règlement | 1 326 | 4 327 | 733 | 334 | 62 | 90 |
| Retenue à la source récupérable | - | - | - | - | - | - |
| Produits de prêts de titres à recevoir | 72 | 24 | 11 | 6 | - | - |
| Autres créances | 20 | 26 | 20 | 26 | 20 | 26 |
| Total | 42 331 | 29 776 | 58 461 | 37 797 | 4 197 | 34 530 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

11. Dettes

Au 31 mars 2024

| | Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | Coutts US ESG Insights Equity Fund | | Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | |
|--|--|---------------|--|---------------|---|--------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Commissions d'administration à payer | 224 | 203 | 294 | 357 | 62 | - |
| Frais d'audit à payer | 8 | 6 | 12 | 7 | 11 | 7 |
| Commissions du dépositaire à payer | 166 | 146 | 219 | 242 | 73 | 30 |
| Commissions des administrateurs à payer | 2 | 2 | 3 | 3 | 1 | - |
| Distributions aux porteurs d'actions à payer | 46 821 | 41 366 | 1 731 | 8 240 | 174 | 2 595 |
| Revenus d'intérêts et de dividendes à payer sur les instruments financiers dérivés | - | - | - | - | - | - |
| Commissions de gestion à payer | 676 | 1 384 | 885 | 1 978 | 305 | 152 |
| Achat de titres en attente de règlement | 1 109 | - | - | - | - | - |
| Achat d'actions en attente de règlement | 1 458 | 1 120 | 7 467 | 1 068 | 518 | 41 |
| Commissions de l'agent de transfert à payer | 14 | 17 | 32 | 40 | 9 | 11 |
| Coûts d'établissement | - | - | - | - | - | - |
| Autres dettes | 69 | 52 | 111 | 93 | 39 | 39 |
| Total | 50 547 | 44 296 | 10 754 | 12 028 | 1 192 | 2 875 |

| | Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | Coutts Actively Managed US Equity Fund | | Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | |
|--|--|---------------|--|--------------|--|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Commissions d'administration à payer | 74 | 76 | 192 | 118 | 123 | 76 |
| Frais d'audit à payer | 12 | 9 | 19 | 11 | 19 | 11 |
| Commissions du dépositaire à payer | 59 | 60 | 141 | 91 | 120 | 80 |
| Commissions des administrateurs à payer | 1 | 1 | 2 | 2 | 1 | 1 |
| Distributions aux porteurs d'actions à payer | 12 301 | 11 780 | 528 | 4 023 | 1 917 | 9 427 |
| Revenus d'intérêts et de dividendes à payer sur les instruments financiers dérivés | - | - | - | - | 26 | 107 |
| Commissions de gestion à payer | 1 776 | 2 042 | 4 076 | 2 951 | 1 337 | 1 063 |
| Achat de titres en attente de règlement | 661 | 2 291 | 17 009 | 1 906 | 12 944 | 46 399 |
| Achat d'actions en attente de règlement | 405 | 337 | 1 005 | 452 | 511 | 322 |
| Commissions de l'agent de transfert à payer | 8 | 12 | 11 | 16 | 15 | 21 |
| Coûts d'établissement | - | - | - | - | - | - |
| Autres dettes | 44 | 52 | 71 | 58 | 56 | 80 |
| Total | 15 341 | 16 660 | 23 054 | 9 628 | 17 069 | 57 587 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

11. Dettes (suite)

| | Couitts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | Couitts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | Couitts Japan E nhanced Index Government Bond Fund | |
|---|---|----------------|---|---------------|---|---------------|
| | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
| | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Commissions d'administration à payer | 161 | 209 | 82 | 72 | 18 | 29 |
| Frais d'audit à payer | 12 | 4 | 12 | 3 | 12 | 4 |
| Commissions du dépositaire à payer | 139 | 139 | 87 | 56 | 31 | 30 |
| Commissions des administrateurs à payer | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 |
| Distributions aux porteurs d'actions à payer | 16 730 | 43 064 | 10 981 | 8 161 | 211 | 449 |
| Commissions de gestion à payer | 339 | 1 446 | 275 | 504 | 40 | 202 |
| Achat de titres en attente de règlement | 14 881 | 96 788 | 34 573 | 19 222 | 7 477 | 33 580 |
| Achat d'actions en attente de règlement | 473 | 1 041 | 354 | 430 | 77 | 169 |
| Commissions de l'agent de transfert à payer | 15 | 18 | 10 | 16 | 13 | 11 |
| Coûts d'établissement | - | - | - | - | - | - |
| Autres dettes | 49 | 28 | 45 | 27 | 47 | 28 |
| Total | 32 800 | 142 738 | 46 420 | 28 492 | 7 926 | 34 503 |

12. Capital social

Droits de vote

Les porteurs d'actions rachetables seront autorisés, sur vote, à un vote par action.

13. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Les VL par action ci-dessous au 31 mars 2024 ont été préparées aux fins des états financiers conformément à la norme FRS 102.

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|--|----------|--------------|--------------|--------------|
| Couitts UK ESG Insights Equity Fund | | | | |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 4 188 161 | 3 733 734 | 1 978 175 |
| Actions émises | | 347 571 403 | 322 500 367 | 172 060 873 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 12,05 | 11,58 | 11,50 |
| Catégorie NC GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 20 163 | 27 546 | 153 |
| Actions émises | | 1 801 464 | 2 561 386 | 14 306 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 11,19 | 10,75 | 10,68 |
| Catégorie C USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 12 659 | - | - |
| Actions émises | | 1 196 051 | - | - |
| Valeur liquidative par action | USD | 10,58 | - | - |
| Catégorie C EUR Dist | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 57 | - | - |
| Actions émises | | 5 431 | - | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 10,58 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

13. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | | | | |
| Catégorie C EUR Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 3 057 | 1 587 | - |
| Actions émises | | 234 032 | 161 174 | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 13,06 | 9,85 | - |
| Catégorie C GBP Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 443 282 | 218 153 | 316 947 |
| Actions émises | | 39 125 819 | 24 635 758 | 31 274 070 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 11,33 | 8,86 | 10,13 |
| Catégorie NC GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 13 217 | 13 206 | - |
| Actions émises | | 1 083 455 | 1 362 251 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 12,20 | 9,69 | - |
| Catégorie NC USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 14 407 | 12 947 | 277 |
| Actions émises | | 1 139 636 | 1 316 731 | 25 278 |
| Valeur liquidative par action | USD | 12,64 | 9,83 | 10,94 |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 3 186 220 | 1 525 437 | - |
| Actions émises | | 262 746 283 | 158 308 607 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 12,13 | 9,64 | - |
| Catégorie C USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 702 232 | 2 661 843 | 4 400 841 |
| Actions émises | | 48 907 579 | 238 362 988 | 354 108 837 |
| Valeur liquidative par action | USD | 14,36 | 11,17 | 12,43 |
| Catégorie C EUR Dist | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 14 605 | - | - |
| Actions émises | | 1 305 161 | - | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 11,19 | - | - |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | | | | |
| Catégorie C EUR Dist | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 30 112 | 447 015 | 417 027 |
| Actions émises | | 2 296 499 | 38 441 479 | 36 284 735 |
| Valeur liquidative par action | EUR | 13,11 | 11,63 | 11,49 |
| Catégorie NC EUR Dist | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 2 | 172 | 1 |
| Actions émises | | 156 | 16 718 | 100 |
| Valeur liquidative par action | EUR | 11,60 | 10,29 | 10,30 |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 361 381 | - | - |
| Actions émises | | 126 877 763 | - | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 10,73 | - | - |
| Catégorie C USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 287 430 | - | - |
| Actions émises | | 26 560 955 | - | - |
| Valeur liquidative par action | USD | 10,82 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

13. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|--|----------|--------------|--------------|--------------|
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | | | | |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 209 919 | 1 200 252 | 1 200 570 |
| Actions émises | | 93 877 316 | 99 829 271 | 103 864 491 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 12,89 | 12,02 | 11,56 |
| Catégorie NC GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 175 | 1 971 | 1 |
| Actions émises | | 14 957 | 180 621 | 100 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 11,69 | 10,91 | 10,76 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | | | | |
| Catégorie C USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 439 817 | 2 116 601 | 2 460 588 |
| Actions émises | | 30 834 642 | 197 813 762 | 204 125 759 |
| Valeur liquidative par action | USD | 14,26 | 10,70 | 12,05 |
| Catégorie NC USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 1 650 | 491 | 1 |
| Actions émises | | 131 804 | 52 240 | 100 |
| Valeur liquidative par action | USD | 12,52 | 9,39 | 10,60 |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 2 851 854 | - | - |
| Actions émises | | 257 233 500 | - | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 11,09 | - | - |
| Catégorie C EUR Dist | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 10 690 | - | - |
| Actions émises | | 956 498 | - | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 11,18 | - | - |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | | | | |
| Catégorie C USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 177 560 | 126 063 | 134 610 |
| Actions émises | | 19 971 682 | 14 521 555 | 14 241 625 |
| Valeur liquidative par action | USD | 8,89 | 8,68 | 9,45 |
| Catégorie C EUR Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 4 472 | 3 349 | 3 808 |
| Actions émises | | 524 183 | 401 770 | 407 677 |
| Valeur liquidative par action | EUR | 8,53 | 8,34 | 9,34 |
| Catégorie C GBP Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 436 053 | 823 338 | 824 717 |
| Actions émises | | 164 898 320 | 96 238 551 | 87 241 287 |
| Valeur liquidative par action | GBP | 8,71 | 8,56 | 9,45 |
| Catégorie NC USD Dist | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 147 | 1 | 1 |
| Actions émises | | 16 971 | 100 | 100 |
| Valeur liquidative par action | USD | 8,67 | 8,79 | 9,31 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

13. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | | | |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 607 039 | 4 053 208 | - |
| Actions émises | | 174 995 404 | 421 726 836 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 9,18 | 9,61 | - |
| Catégorie C EUR Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 5 775 | 16 912 | - |
| Actions émises | | 643 697 | 1 780 632 | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 8,97 | 9,50 | - |
| Catégorie NC GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 7 | 6 910 | - |
| Actions émises | | 752 | 706 842 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 9,90 | 9,78 | - |
| Catégorie C USD Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 194 224 | 520 147 | - |
| Actions émises | | 20 860 511 | 53 415 363 | - |
| Valeur liquidative par action | USD | 9,31 | 9,74 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | | | |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 342 994 | 1 043 942 | - |
| Actions émises | | 145 865 196 | 113 888 309 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 9,21 | 9,17 | - |
| Catégorie C EUR Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 4 972 | 3 722 | - |
| Actions émises | | 560 915 | 415 641 | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 8,86 | 8,96 | - |
| Catégorie NC GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 1 990 | 5 083 | - |
| Actions émises | | 216 184 | 554 476 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 9,21 | 9,17 | - |
| Catégorie C USD Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 181 740 | 129 075 | - |
| Actions émises | | 19 399 474 | 13 944 142 | - |
| Valeur liquidative par action | USD | 9,37 | 9,26 | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

13. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | | | | |
| Catégorie C GBP Dist | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | 193 760 | 362 809 | - |
| Actions émises | | 18 514 237 | 35 618 592 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | 10,47 | 10,19 | - |
| Catégorie C EUR Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | EUR '000 | 428 | 1 163 | - |
| Actions émises | | 41 777 | 99 915 | - |
| Valeur liquidative par action | EUR | 10,25 | 11,64 | - |
| Catégorie NC GBP Dist⁰ | | | | |
| Valeur liquidative | GBP '000 | - | 33 938 | - |
| Actions émises | | - | 4 099 342 | - |
| Valeur liquidative par action | GBP | - | 8,28 | - |
| Catégorie C USD Dist couvertes | | | | |
| Valeur liquidative | USD '000 | 26 359 | 1 481 | - |
| Actions émises | | 2 495 884 | 135 290 | - |
| Valeur liquidative par action | USD | 10,56 | 10,94 | - |

◇ La catégorie d'actions a été dissoute au cours de l'exercice financier.

14. Taux de change

Les taux de change en vigueur aux 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 étaient :

| | | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 |
|------|-----|--------------|--------------|
| EUR= | CHF | 1,0280 | 1,0076 |
| | DKK | 0,1341 | 0,1342 |
| | GBP | 1,1697 | 1,1381 |
| | NOK | 0,0853 | 0,0879 |
| | SEK | 0,0866 | 0,0888 |
| | USD | 0,9259 | 0,9205 |
| GBP= | CAD | 0,5850 | 0,5976 |
| | EUR | 0,8550 | 0,8787 |
| | JPY | 0,0052 | 0,0061 |
| | USD | 0,7916 | 0,8088 |
| USD= | AUD | 0,6524 | 0,6697 |
| | CAD | 0,7390 | 0,7389 |
| | CHF | 1,1103 | 1,0946 |
| | EUR | 1,0800 | 1,0864 |
| | GBP | 1,2633 | 1,2364 |
| | HUF | n/a | 0,0029 |
| | JPY | 0,0066 | 0,0075 |

15. Opérations entre parties liées

Les parties sont réputées liées lorsque l'une d'elles peut contrôler l'autre partie ou exercer une influence importante sur l'autre partie, en termes de prise de décisions financières ou opérationnelles.

Les entités suivantes étaient des parties liées à l'Entité pendant l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024 :

| | |
|--|--|
| Conseil d'administration du Gestionnaire de l'Entité : | BlackRock Asset Management Ireland Limited |
|--|--|

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

15. Opérations entre parties liées (suite)

Gestionnaire d'investissement, Distributeur et Agent de prêt de titres : BlackRock Investment Management (UK) Limited

La société de portefeuille ultime du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement, du Distributeur et Agent de prêt de titres est BlackRock, Inc., une société constituée au Delaware, aux États-Unis.

Le Gestionnaire d'investissement a sous-délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille présentées dans le tableau ci-dessous aux Gestionnaires d'investissement délégués :

| Nom du Fonds | Sous-gestionnaire d'investissement |
|---|------------------------------------|
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | Jupiter Asset Management Limited |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Jennison Associates LLC |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | T. Rowe Price International Ltd |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Vontobel Asset Management, Inc. |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | Harris Associates, L.P. |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | Invesco Asset Management Limited |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | PGIM Limited |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | PIMCO Europe Ltd |

Le Gestionnaire d'investissement s'arrangera pour que les frais et dépenses des Gestionnaires d'investissement délégués soient payés par les commissions du Gestionnaire d'investissement.

Les Administrateurs au 31 mars 2024 sont présentés dans le tableau suivant :

| Administrateur | Employé du Groupe BlackRock | Administrateur de sociétés affiliées à BlackRock et/ou d'autres Fonds gérés par BlackRock |
|-----------------|-----------------------------|---|
| Barry O'Dwyer | Non | Oui |
| Nicola Grenham | Non | Oui |
| Tom McGrath | Oui | Oui |
| Francis Drought | Oui | Oui |

Les commissions des Administrateurs sont communiquées dans la note relative aux frais d'exploitation jointe aux états financiers. Les émoluments cumulés des Administrateurs portent sur les services fournis en tant qu'Administrateurs. Les Administrateurs qui sont également employés du BlackRock Group n'ont droit à aucune rémunération d'Administrateur.

Détentions dans d'autres fonds gérés par BlackRock/ses sociétés affiliées

Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, les Fonds ne détenaient aucun investissement dans des fonds gérés par BlackRock, Inc. ou ses sociétés affiliées.

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées dans des conditions commerciales normales dans le cadre des activités courantes. Les termes et conditions ainsi que les rendements reçus par les parties apparentées concernant les investissements n'étaient pas plus favorables que pour les autres investisseurs investissant dans les mêmes catégories d'actions.

Investisseurs importants

Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, aucune action d'aucun Fonds n'était détenue par des filiales, d'autres parties liées de BlackRock Group ou des fonds gérés par le Gestionnaire et aucun Fonds n'avait d'actionnaires avec un droit de vote de 20 % ou plus.

Prêts de titres

Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est divisé entre le Fonds concerné et l'Agent de prêt de titres. Les Fonds qui effectuent des opérations de prêt de titres reçoivent au moins 62,5 %, tandis que l'Agent de prêt de titres reçoit jusqu'à 37,5 % de ces revenus, tous les frais d'exploitation étant imputés sur la part de l'Agent de prêt de titres. Les revenus réalisés au cours de l'exercice par les Fonds sur les opérations de prêt de titres sont présentés dans la note 5.

16. Engagements et passifs éventuels

Il n'existait pas d'engagements significatifs ni de passifs éventuels au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

17. Événements ultérieurs

Le 3 avril 2024, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin de faciliter le lancement de nouveaux fonds.

Le 11 avril 2024, le Fonds QMM Actively Managed US Equity Fund a été lancé.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

17. Événements ultérieurs (suite)

Le Fonds a conclu un accord de facilité de crédit avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (« JPMorgan ») en vertu duquel JPMorgan, avec d'autres prêteurs syndiqués, a accordé une portion d'une facilité de crédit de 2,150 milliards d'USD aux Fonds. La portion de la facilité de crédit de 2,150 milliards d'USD sera attribuée au Fonds sur la base de l'accord de facilité de crédit du 19 avril 2024. Cette facilité de crédit sera utilisée par les Fonds à des fins de financement temporaire, y compris, sans s'y restreindre, le financement des rachats demandés par les investisseurs. Les intérêts et les commissions d'engagement en lien avec les montants prélevés sur cette facilité de crédit sont couverts par les actifs des Fonds. Un nouveau Fonds ne fera pas automatiquement l'objet d'une ligne de crédit et devra par conséquent être ajouté au moyen d'un processus d'adhésion. Ce processus comprend, entre autres, tout contrôle préalable nécessaire effectué par les prêteurs, dans le but d'autoriser l'ajout de nouveaux Fonds. Durant cet exercice, ces Fonds ne feront l'objet d'aucune ligne de crédit, ni ne pourront faire de prélèvements sur une quelconque ligne de crédit. De plus, rien ne garantit que l'ajout de nouveaux Fonds sera approuvé par les prêteurs, ni que le crédit sera disponible pour un Fonds puisque la ligne de crédit est fonction de la disponibilité (sur une base d'allocation équitable) pour les Fonds et autres fonds BlackRock parties à la convention de crédit. À ce titre, certains Fonds peuvent ne pas faire l'objet de la ligne de crédit et ne supporteront aucuns frais associés à cette dernière.

Le 23 avril 2024, le Fonds QMM Actively Managed Global High Yield Corporate Bond Fund a été lancé.

Le 7 mai 2024, le Fonds QMM Actively Management Continental European Equity Fund a été lancé.

Le 20 mai 2024, le Fonds Coutts North America ESG Insights Equity Fund a été lancé.

Le 21 mai 2024, le Fonds Coutts Emerging Markets Insights Equity Fund a été lancé.

Le 22 mai 2024, le Fonds QMM Actively Managed Global Investment Grade Corporate Bond Fund a été lancé.

Le 3 juin 2024, le Fonds Coutts Global Credit ESG Insights Bond Fund a été lancé.

Mis à part les événements susmentionnés, il n'y a pas eu d'événements ultérieurs à la clôture de l'exercice financier ce qui, de l'avis des Administrateurs, peut avoir eu un impact sur les états financiers de l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024.

18. Date d'approbation

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 25 juin 2024.

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS

COUTTS UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,33 %) | | | | |
| Irlande (31 mars 2023 : 0,93 %) | | | | |
| 563 591 | GBP | CRH Plc | 38 482 | 0,91 |
| 703 308 | GBP | DCC Plc | 40 511 | 0,96 |
| Total Irlande | | | 78 993 | 1,87 |
| Jersey (31 mars 2023 : 3,05 %) | | | | |
| 2 619 812 | GBP | Experian Plc | 90 488 | 2,15 |
| 5 310 215 | GBP | WPP Plc* | 40 018 | 0,95 |
| Total Jersey | | | 130 506 | 3,10 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 94,35 %) | | | | |
| 2 739 876 | GBP | 3i Group Plc | 76 963 | 1,82 |
| 628 114 | GBP | Admiral Group Plc* | 17 820 | 0,42 |
| 5 365 051 | GBP | Anglo American Plc | 104 715 | 2,48 |
| 2 163 452 | GBP | Antofagasta Plc* | 44 113 | 1,05 |
| 308 090 | GBP | Ashtead Group Plc* | 17 376 | 0,41 |
| 3 925 237 | GBP | AstraZeneca Plc | 419 137 | 9,94 |
| 3 371 108 | GBP | Auto Trader Group plc | 23 604 | 0,56 |
| 13 217 310 | GBP | Aviva Plc | 65 637 | 1,56 |
| 39 317 446 | GBP | Barclays Plc* | 72 030 | 1,71 |
| 5 112 996 | GBP | Barratt Developments Plc | 24 317 | 0,58 |
| 736 744 | GBP | Berkeley | 35 054 | 0,83 |
| 42 422 530 | GBP | BP Plc | 210 288 | 4,99 |
| 10 361 719 | GBP | BT Group Plc* | 11 362 | 0,27 |
| 1 709 092 | GBP | Bunzl Plc* | 52 093 | 1,24 |
| 875 825 | GBP | Burberry Group Plc | 10 624 | 0,25 |
| 36 626 785 | GBP | Centrica Plc | 46 754 | 1,11 |
| 5 618 432 | GBP | Compass Group Plc | 130 516 | 3,09 |
| 1 198 748 | GBP | Croda International Plc | 58 763 | 1,39 |
| 6 125 036 | GBP | Diageo Plc* | 179 188 | 4,25 |
| 610 383 | GBP | Endeavour Mining Plc* | 9 821 | 0,23 |
| 8 043 271 | GBP | GSK | 137 427 | 3,26 |
| 6 536 876 | GBP | Haleon | 21 774 | 0,52 |
| 1 175 880 | GBP | Halma Plc* | 27 845 | 0,66 |
| 293 406 | GBP | Hargreaves Lansdown Plc* | 2 159 | 0,05 |
| 46 401 085 | GBP | HSBC Holdings Plc* | 287 223 | 6,81 |
| 5 328 023 | GBP | Informa Plc | 44 287 | 1,05 |
| 189 252 | GBP | Intertek Group Plc | 9 434 | 0,22 |
| 11 079 492 | GBP | J Sainsbury Plc* | 29 959 | 0,71 |
| 1 685 227 | GBP | JD Sports Fashion Plc* | 2 267 | 0,05 |
| 7 569 021 | GBP | Kingfisher Plc* | 18 877 | 0,45 |
| 737 024 | GBP | Land Securities Group Plc (Reit) | 4 851 | 0,12 |
| 16 687 694 | GBP | Legal & General Group Plc | 42 453 | 1,01 |
| 115 653 000 | GBP | Lloyds Banking Group Plc | 59 862 | 1,42 |
| 990 970 | GBP | London Stock Exchange Group Plc* | 94 043 | 2,23 |
| 4 860 691 | GBP | M&G Plc | 10 718 | 0,25 |
| 429 309 | GBP | Mondi Plc | 5 991 | 0,14 |
| 2 511 015 | GBP | National Grid Plc | 26 767 | 0,63 |
| 145 323 | GBP | Next Plc | 13 416 | 0,32 |
| 3 005 124 | GBP | Pearson Plc | 31 313 | 0,74 |
| 783 980 | GBP | Persimmon Plc* | 10 317 | 0,24 |
| 3 476 029 | GBP | Phoenix Group Holdings Plc | 19 209 | 0,46 |
| 7 121 849 | GBP | Prudential Plc | 52 915 | 1,25 |
| 1 498 399 | GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 67 608 | 1,60 |
| 6 071 370 | GBP | RELX Plc | 207 884 | 4,93 |
| 1 196 109 | GBP | Rio Tinto Plc | 60 009 | 1,42 |
| 18 824 710 | GBP | Rolls-Royce Holdings Plc | 80 325 | 1,90 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,33 %) (suite) | | | | |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 94,35 %) (suite) | | | | |
| 5 311 725 | GBP | Sage Group Plc | 67 220 | 1,59 |
| 1 960 926 | GBP | Schroders Plc* | 7 385 | 0,18 |
| 5 329 563 | GBP | Segro Plc (Reit) | 48 169 | 1,14 |
| 478 087 | GBP | Severn Trent Plc* | 11 809 | 0,28 |
| 12 841 620 | GBP | Shell Plc | 337 092 | 7,99 |
| 1 641 946 | GBP | Smith & Nephew Plc | 16 282 | 0,39 |
| 1 976 053 | GBP | Smiths Group Plc | 32 437 | 0,77 |
| 166 828 | GBP | Spirax-Sarco Engineering plc | 16 766 | 0,40 |
| 1 258 040 | GBP | St James's Place Plc | 5 844 | 0,14 |
| 6 079 745 | GBP | Standard Chartered Plc | 40 819 | 0,97 |
| 3 657 925 | GBP | Standard Life Aberdeen Plc* | 5 161 | 0,12 |
| 17 343 789 | GBP | Taylor Wimpey Plc | 23 770 | 0,56 |
| 20 662 304 | GBP | Tesco Plc | 61 284 | 1,45 |
| 6 549 839 | GBP | Unilever Plc | 260 389 | 6,17 |
| 5 641 380 | GBP | United Utilities Group Plc | 58 050 | 1,38 |
| 26 859 388 | GBP | Vodafone Group Plc* | 18 925 | 0,45 |
| 1 088 513 | GBP | Wise Plc | 10 108 | 0,24 |
| Total Royaume-Uni | | | 4 000 618 | 94,84 |
| Total des actions | | | 4 210 117 | 99,81 |

| Description | Devise | Date d'expiration | Nombre de contrats | Plus-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Contrats à terme (31 mars 2023 : 0,03 %) | | | | | |
| FTSE 100 Index | GBP | 21/06/2024 | 639 | 1 336 | 0,03 |
| Plus-value latente sur contrats à terme | | | | 1 336 | 0,03 |

| | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 211 453 | 99,84 |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 25 743 | 0,61 |
| Autres actifs et passifs | (18 801) | (0,45) |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 4 218 395 | 100,00 |

*Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|--------------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 98,62 |
| Instruments dérivés financiers négociés sur un marché réglementé | 0,03 |
| Autres actifs | 1,35 |
| Total des actifs | 100,00 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,76 %) | | | | |
| 17 827 | USD | Bermudes (31 mars 2023 : 0,02 %) | | |
| | | Everest Re Group Ltd | 7 086 | 0,13 |
| | | Total Bermudes | 7 086 | 0,13 |
| | | Curaçao (31 mars 2023 : 0,47 %) | | |
| | | Irlande (31 mars 2023 : 2,81 %) | | |
| 177 922 | USD | Accenture Plc 'A' | 61 670 | 1,16 |
| 32 790 | USD | Aon Plc | 10 943 | 0,21 |
| 128 180 | USD | Eaton Corp Plc | 40 079 | 0,75 |
| 203 393 | USD | Johnson Controls International plc | 13 286 | 0,25 |
| 56 435 | USD | Linde PLC | 26 204 | 0,49 |
| 143 102 | USD | Trane Technologies Plc | 42 959 | 0,80 |
| | | Total Irlande | 195 141 | 3,66 |
| | | Jersey (31 mars 2023 : 0,17 %) | | |
| 47 005 | USD | Aptiv Plc | 3 744 | 0,07 |
| | | Total Jersey | 3 744 | 0,07 |
| | | Liberia (31 mars 2023 : 0,00 %) | | |
| 27 074 | USD | Royal Caribbean Cruises Ltd | 3 764 | 0,07 |
| | | Total Libéria | 3 764 | 0,07 |
| | | Suisse (31 mars 2023 : 0,29 %) | | |
| 21 377 | USD | Chubb Ltd | 5 539 | 0,10 |
| | | Total Suisse | 5 539 | 0,10 |
| | | États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 95,00 %) | | |
| 217 217 | USD | 3M Co | 23 040 | 0,43 |
| 295 239 | USD | Abbott Laboratories | 33 557 | 0,63 |
| 268 298 | USD | AbbVie Inc | 48 857 | 0,92 |
| 67 706 | USD | Adobe Inc | 34 164 | 0,64 |
| 242 641 | USD | Advanced Micro Devices Inc | 43 794 | 0,82 |
| 201 894 | USD | Agilent Technologies Inc | 29 378 | 0,55 |
| 23 920 | USD | Air Products and Chemicals Inc | 5 795 | 0,11 |
| 25 693 | USD | Airbnb Inc | 4 238 | 0,08 |
| 21 519 | USD | Albemarle Corp | 2 835 | 0,05 |
| 28 093 | USD | Allstate Corp | 4 860 | 0,09 |
| 778 679 | USD | Alphabet Inc 'A' | 117 526 | 2,20 |
| 746 725 | USD | Alphabet Inc 'C' | 113 696 | 2,13 |
| 1 078 393 | USD | Amazon.com Inc | 194 521 | 3,64 |
| 202 203 | USD | American Express Co | 46 040 | 0,86 |
| 274 043 | USD | American International Group Inc | 21 422 | 0,40 |
| 9 245 | USD | Ameriprise Financial Inc | 4 053 | 0,08 |
| 59 128 | USD | AmerisourceBergen Corp 'A' | 14 368 | 0,27 |
| 102 738 | USD | Amgen Inc | 29 210 | 0,55 |
| 41 746 | USD | Analog Devices Inc | 8 257 | 0,15 |
| 55 242 | USD | Anthem Inc | 28 645 | 0,54 |
| 1 840 797 | USD | Apple Inc | 315 660 | 5,91 |
| 224 052 | USD | Applied Materials Inc | 46 206 | 0,87 |
| 3 822 | USD | Arista Networks Inc | 1 108 | 0,02 |
| 32 510 | USD | Assurant Inc | 6 120 | 0,11 |
| 1 042 864 | USD | AT&T Inc | 18 354 | 0,34 |
| 20 332 | USD | Atlassian Corp | 3 967 | 0,07 |
| 20 547 | USD | Autodesk Inc | 5 351 | 0,10 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,76 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 95,00 %) (suite) | | | | |
| 142 599 | USD | Automatic Data Processing Inc | 35 613 | 0,67 |
| 2 389 | USD | AutoZone Inc | 7 529 | 0,14 |
| 37 370 | USD | AvalonBay Communities Inc (Reit) | 6 934 | 0,13 |
| 34 286 | USD | Avery Dennison Corp | 7 654 | 0,14 |
| 551 753 | USD | Baker Hughes Co 'A' | 18 484 | 0,35 |
| 96 477 | USD | Ball Corp | 6 499 | 0,12 |
| 460 243 | USD | Bank of New York Mellon Corp | 26 519 | 0,50 |
| 141 292 | USD | Baxter International Inc | 6 039 | 0,11 |
| 19 606 | USD | Becton Dickinson and Co | 4 852 | 0,09 |
| 27 504 | USD | Berkshire Hathaway Inc 'B' | 11 566 | 0,22 |
| 335 974 | USD | Best Buy Co Inc | 27 560 | 0,52 |
| 66 255 | USD | Biogen Inc | 14 287 | 0,27 |
| 2 138 | USD | Booking Holdings Inc | 7 756 | 0,15 |
| 140 533 | USD | Boston Properties Inc (Reit) | 9 178 | 0,17 |
| 126 569 | USD | Boston Scientific Corp | 8 669 | 0,16 |
| 30 750 | USD | Broadcom Inc | 40 756 | 0,76 |
| 8 061 | USD | Burlington Stores Inc | 1 872 | 0,04 |
| 12 122 | USD | Cadence Design Systems Inc | 3 773 | 0,07 |
| 35 392 | USD | Capital One Financial Corp | 5 270 | 0,10 |
| 70 298 | USD | Cardinal Health Inc | 7 866 | 0,15 |
| 53 590 | USD | CarMax Inc* | 4 668 | 0,09 |
| 102 969 | USD | Carrier Global Corp | 5 986 | 0,11 |
| 10 883 | USD | Caterpillar Inc | 3 988 | 0,07 |
| 13 596 | USD | Cboe Global Markets Inc | 2 498 | 0,05 |
| 199 349 | USD | CBRE Group Inc 'A' | 19 385 | 0,36 |
| 10 468 | USD | CF Industries Holdings Inc | 871 | 0,02 |
| 11 952 | USD | Cheniere Energy Inc | 1 928 | 0,04 |
| 152 672 | USD | Chevron Corp | 24 082 | 0,45 |
| 4 587 | USD | Chipotle Mexican Grill Inc 'A' | 13 333 | 0,25 |
| 12 837 | USD | Church & Dwight Co Inc | 1 339 | 0,03 |
| 45 341 | USD | Cigna Corp | 16 467 | 0,31 |
| 1 072 678 | USD | Cisco Systems Inc | 53 537 | 1,00 |
| 341 140 | USD | Citigroup Inc | 21 574 | 0,40 |
| 14 681 | USD | Clorox Co | 2 248 | 0,04 |
| 1 018 623 | USD | Coca-Cola Co | 62 319 | 1,17 |
| 6 413 | USD | Coinbase Global Inc | 1 700 | 0,03 |
| 120 464 | USD | Colgate-Palmolive Co | 10 848 | 0,20 |
| 107 886 | USD | Comcast Corp | 4 677 | 0,09 |
| 215 735 | USD | Consolidated Edison Inc | 19 591 | 0,37 |
| 4 166 | USD | Costco Wholesale Corp | 3 052 | 0,06 |
| 112 859 | USD | CSX Corp | 4 184 | 0,08 |
| 68 000 | USD | Cummins Inc* | 20 036 | 0,38 |
| 13 908 | USD | Danaher Corp | 3 473 | 0,07 |
| 19 035 | USD | Darling Ingredients Inc | 885 | 0,02 |
| 8 708 | USD | Deckers Outdoor Corp | 8 197 | 0,15 |
| 70 982 | USD | Dexcom Inc | 9 845 | 0,18 |
| 37 933 | USD | Digital Realty Trust Inc (Reit) | 5 464 | 0,10 |
| 7 700 | USD | Discover Financial Services | 1 009 | 0,02 |
| 41 515 | USD | DoorDash Inc | 5 717 | 0,11 |
| 146 140 | USD | Ecolab Inc | 33 744 | 0,63 |
| 143 733 | USD | Edison International | 10 166 | 0,19 |
| 251 718 | USD | Edwards Lifesciences Corp | 24 054 | 0,45 |
| 81 693 | USD | Eli Lilly and Co | 63 554 | 1,19 |
| 4 317 | USD | Estee Lauder Cos Inc 'A' | 665 | 0,01 |
| 279 598 | USD | Eversource Energy Corp | 16 712 | 0,31 |
| 67 514 | USD | Exact Sciences Corp | 4 663 | 0,09 |
| 313 515 | USD | Exelon Corp | 11 779 | 0,22 |
| 113 718 | USD | Expeditors International of Washington Inc | 13 825 | 0,26 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,76 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 95,00 %) (suite) | | | | |
| 293 583 | USD | Exxon Mobil Corp | 34 126 | 0,64 |
| 284 163 | USD | Facebook Inc 'A' | 137 984 | 2,59 |
| 35 661 | USD | FactSet Research Systems Inc | 16 204 | 0,30 |
| 103 301 | USD | FedEx Corp | 29 930 | 0,56 |
| 438 043 | USD | Fifth Third Bancorp | 16 300 | 0,31 |
| 19 770 | USD | First Solar Inc | 3 337 | 0,06 |
| 459 260 | USD | Freeport-McMoRan Inc | 21 594 | 0,40 |
| 288 334 | USD | General Electric | 50 611 | 0,95 |
| 24 718 | USD | General Mills Inc | 1 730 | 0,03 |
| 523 264 | USD | General Motors Co | 23 730 | 0,44 |
| 152 528 | USD | Gilead Sciences Inc | 11 173 | 0,21 |
| 62 638 | USD | Goldman Sachs Group Inc | 26 163 | 0,49 |
| 252 198 | USD | Halliburton Co | 9 942 | 0,19 |
| 265 274 | USD | Hartford Financial Services Group Inc | 27 336 | 0,51 |
| 233 396 | USD | Hasbro Inc | 13 192 | 0,25 |
| 16 169 | USD | Hershey Co | 3 145 | 0,06 |
| 742 436 | USD | Hewlett Packard Enterprise Co | 13 163 | 0,25 |
| 317 365 | USD | Hologic Inc | 24 742 | 0,46 |
| 113 944 | USD | Home Depot Inc | 43 709 | 0,82 |
| 155 032 | USD | Host Hotels & Resorts Inc (Reit) | 3 206 | 0,06 |
| 346 548 | USD | HP Inc | 10 473 | 0,20 |
| 343 292 | USD | Huntington Bancshares Inc | 4 789 | 0,09 |
| 37 998 | USD | IDEXX Laboratories Inc | 20 516 | 0,38 |
| 6 982 | USD | Illinois Tool Works Inc | 1 873 | 0,04 |
| 93 904 | USD | Illumina Inc | 12 895 | 0,24 |
| 27 677 | USD | Insulet Corp | 4 744 | 0,09 |
| 864 269 | USD | Intel Corp | 38 175 | 0,72 |
| 269 233 | USD | International Business Machines Corp | 51 413 | 0,96 |
| 579 717 | USD | Interpublic Group of Cos Inc* | 18 916 | 0,35 |
| 20 896 | USD | Intuit Inc | 13 582 | 0,25 |
| 87 799 | USD | Intuitive Surgical Inc | 35 040 | 0,66 |
| 13 165 | USD | Jabil Inc* | 1 763 | 0,03 |
| 56 932 | USD | JB Hunt Transport Services Inc | 11 344 | 0,21 |
| 394 964 | USD | Johnson & Johnson | 62 479 | 1,17 |
| 404 641 | USD | JPMorgan Chase & Co | 81 050 | 1,52 |
| 16 069 | USD | Keysight Technologies Inc | 2 513 | 0,05 |
| 80 555 | USD | Kimberly-Clark Corp | 10 420 | 0,20 |
| 166 272 | USD | Kinder Morgan Inc | 3 049 | 0,06 |
| 29 072 | USD | KLA Corp | 20 309 | 0,38 |
| 289 627 | USD | Kroger Co | 16 546 | 0,31 |
| 27 021 | USD | Lam Research Corp | 26 253 | 0,49 |
| 16 656 | USD | Lowe's Cos Inc | 4 243 | 0,08 |
| 6 664 | USD | M&T Bank Corp | 969 | 0,02 |
| 41 524 | USD | Marathon Petroleum Corp | 8 367 | 0,16 |
| 83 508 | USD | Mastercard Inc | 40 215 | 0,75 |
| 117 284 | USD | McDonald's Corp | 33 068 | 0,62 |
| 13 003 | USD | McKesson Corp | 6 981 | 0,13 |
| 3 210 | USD | MercadoLibre Inc | 4 853 | 0,09 |
| 315 747 | USD | Merck & Co Inc | 41 663 | 0,78 |
| 351 072 | USD | MetLife Inc | 26 018 | 0,49 |
| 4 707 | USD | Mettler-Toledo International Inc | 6 266 | 0,12 |
| 92 924 | USD | Micron Technology Inc | 10 955 | 0,21 |
| 922 125 | USD | Microsoft Corp | 387 956 | 7,27 |
| 3 824 | USD | MongoDB Inc | 1 371 | 0,03 |
| 144 957 | USD | Moody's Corp | 56 972 | 1,07 |
| 276 607 | USD | Morgan Stanley | 26 045 | 0,49 |
| 4 628 | USD | Motorola Solutions Inc | 1 643 | 0,03 |
| 115 728 | USD | Nasdaq Inc | 7 302 | 0,14 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,76 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 95,00 %) (suite) | | | | |
| 26 041 | USD | Netflix Inc | 15 815 | 0,30 |
| 197 592 | USD | Newmont Corp | 7 082 | 0,13 |
| 76 285 | USD | NextEra Energy Inc | 4 875 | 0,09 |
| 127 344 | USD | NIKE Inc | 11 968 | 0,22 |
| 55 651 | USD | Norfolk Southern Corp | 14 184 | 0,27 |
| 103 673 | USD | Northern Trust Corp | 9 219 | 0,17 |
| 9 226 | USD | Nucor Corp* | 1 826 | 0,03 |
| 320 297 | USD | NVIDIA Corp | 289 408 | 5,42 |
| 45 255 | USD | Omnicom Group Inc | 4 379 | 0,08 |
| 76 447 | USD | ON Semiconductor Corp | 5 623 | 0,11 |
| 166 316 | USD | ONEOK Inc | 13 334 | 0,25 |
| 118 077 | USD | Oracle Corp | 14 832 | 0,28 |
| 56 024 | USD | Otis Worldwide Corp | 5 562 | 0,10 |
| 77 065 | USD | Owens Corning | 12 854 | 0,24 |
| 15 093 | USD | Palo Alto Networks Inc | 4 288 | 0,08 |
| 31 083 | USD | Paychex Inc | 3 817 | 0,07 |
| 394 009 | USD | PayPal Holdings Inc | 26 395 | 0,49 |
| 260 055 | USD | PepsiCo Inc | 45 512 | 0,85 |
| 432 780 | USD | Pfizer Inc | 12 010 | 0,23 |
| 221 693 | USD | PG&E Corp | 3 716 | 0,07 |
| 172 171 | USD | Phillips 66 | 28 122 | 0,53 |
| 53 876 | USD | Pinterest Inc | 1 868 | 0,04 |
| 137 809 | USD | PNC Financial Services Group Inc | 22 270 | 0,42 |
| 3 795 | USD | Pool Corp* | 1 531 | 0,03 |
| 51 004 | USD | PPG Industries Inc | 7 390 | 0,14 |
| 11 794 | USD | Principal Financial Group Inc | 1 018 | 0,02 |
| 233 854 | USD | Procter & Gamble Co | 37 943 | 0,71 |
| 260 162 | USD | Prologis Inc (Reit) | 33 878 | 0,63 |
| 220 223 | USD | Public Service Enterprise Group Inc | 14 706 | 0,28 |
| 40 801 | USD | Qorvo Inc | 4 685 | 0,09 |
| 186 823 | USD | Regency Centers Corp (Reit) | 11 314 | 0,21 |
| 9 700 | USD | Regeneron Pharmaceuticals Inc | 9 336 | 0,17 |
| 290 653 | USD | Regions Financial Corp | 6 115 | 0,11 |
| 71 034 | USD | Republic Services Inc 'A' | 13 599 | 0,25 |
| 6 722 | USD | ResMed Inc | 1 331 | 0,02 |
| 50 458 | USD | Robert Half International Inc | 4 000 | 0,08 |
| 50 228 | USD | Rockwell Automation Inc | 14 633 | 0,27 |
| 39 334 | USD | S&P Global Inc | 16 735 | 0,31 |
| 202 338 | USD | salesforce.com Inc | 60 940 | 1,14 |
| 187 605 | USD | Sempra Energy | 13 476 | 0,25 |
| 21 263 | USD | ServiceNow Inc | 16 211 | 0,30 |
| 6 011 | USD | Sherwin-Williams Co | 2 088 | 0,04 |
| 24 734 | USD | Skyworks Solutions Inc | 2 679 | 0,05 |
| 89 408 | USD | Stanley Black & Decker Inc | 8 756 | 0,16 |
| 246 306 | USD | Starbucks Corp | 22 510 | 0,42 |
| 151 615 | USD | State Street Corp | 11 723 | 0,22 |
| 193 757 | USD | Synchrony Financial | 8 355 | 0,16 |
| 6 692 | USD | Synopsys Inc | 3 824 | 0,07 |
| 66 957 | USD | Sysco Corp | 5 436 | 0,10 |
| 94 428 | USD | T Rowe Price Group Inc | 11 513 | 0,22 |
| 25 452 | USD | Targa Resources Corp | 2 850 | 0,05 |
| 97 154 | USD | Target Corp | 17 217 | 0,32 |
| 363 618 | USD | Tesla Inc | 63 920 | 1,20 |
| 149 176 | USD | Texas Instruments Inc | 25 988 | 0,49 |
| 38 140 | USD | Thermo Fisher Scientific Inc | 22 167 | 0,42 |
| 316 978 | USD | TJX Cos Inc | 32 148 | 0,60 |
| 58 786 | USD | Twilio Inc 'A' | 3 595 | 0,07 |
| 88 641 | USD | UnitedHealth Group Inc | 43 851 | 0,82 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,76 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 95,00 %) (suite) | | | | |
| 266 024 | USD | US Bancorp | 11 891 | 0,22 |
| 14 530 | USD | Valero Energy Corp | 2 480 | 0,05 |
| 217 851 | USD | Ventas Inc (Reit) | 9 485 | 0,18 |
| 913 826 | USD | Verizon Communications Inc | 38 344 | 0,72 |
| 65 526 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc | 27 391 | 0,51 |
| 175 932 | USD | Visa Inc 'A'* | 49 099 | 0,92 |
| 120 376 | USD | Walgreens Boots Alliance Inc | 2 611 | 0,05 |
| 721 635 | USD | Walmart Inc | 43 421 | 0,81 |
| 419 341 | USD | Walt Disney Co | 51 311 | 0,96 |
| 38 520 | USD | Waste Management Inc | 8 211 | 0,15 |
| 2 012 | USD | Waters Corp | 693 | 0,01 |
| 467 855 | USD | Wells Fargo & Co | 27 117 | 0,51 |
| 176 843 | USD | Western Digital Corp | 12 068 | 0,23 |
| 755 129 | USD | Weyerhaeuser Co (Reit) | 27 117 | 0,51 |
| 36 098 | USD | Workday Inc 'A' | 9 846 | 0,18 |
| 196 560 | USD | Xylem Inc | 25 403 | 0,48 |
| 162 703 | USD | Yum! Brands Inc | 22 559 | 0,42 |
| 11 633 | USD | Zoetis Inc | 1 968 | 0,04 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 5 087 542 | 95,32 |
| Total des actions | | | 5 302 816 | 99,35 |

| Description | Devise | Date d'expiration | Nombre de contrats | Plus-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Contrats à terme (31 mars 2023 : 0,05 %) | | | | | |
| S&P 500 E-Mini Index | USD | 21/06/2024 | 179 | 1 041 | 0,02 |
| Plus-value latente sur contrats à terme (31 mars 2023 : 0,05 %) | | | | 1 041 | 0,02 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Plus-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Plus-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : 0,12 %) | | | | | |
| 04/04/2024 | 14 422 GBP | 18 175 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 62 713 GBP | 79 199 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 337 288 USD | 266 593 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 59 271 USD | 46 845 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 271 124 USD | 214 227 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 474 738 USD | 373 788 GBP | Bank of New York Mellon International | 3 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 67 737 USD | 53 191 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 214 337 USD | 168 140 GBP | Bank of New York Mellon International | 2 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 200 712 USD | 156 912 GBP | Bank of New York Mellon International | 2 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 195 550 USD | 151 787 GBP | Bank of New York Mellon International | 4 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 183 322 USD | 143 129 GBP | Bank of New York Mellon International | 3 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 585 624 USD | 458 018 GBP | Bank of New York Mellon International | 7 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 230 732 USD | 180 272 GBP | Bank of New York Mellon International | 3 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 299 383 USD | 234 814 GBP | Bank of New York Mellon International | 3 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 420 269 USD | 385 749 EUR | Bank of New York Mellon International | 4 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 46 825 773 USD | 36 752 955 GBP | Bank of New York Mellon International | 397 | 0,01 |
| 04/04/2024 | 133 718 USD | 105 013 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 70 865 USD | 55 745 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 126 190 USD | 99 274 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 119 327 USD | 94 195 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 62 213 USD | 57 499 EUR | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 206 112 USD | 162 999 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 612 349 874 USD) | | | | 432 | 0,01 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0.01%)) | | | | | |
| 04/04/2024 | 3 342 124 EUR | 3 625 761 USD | Bank of New York Mellon International | (16) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 106 305 EUR | 116 364 USD | Bank of New York Mellon International | (2) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 12 968 GBP | 16 410 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 42 749 GBP | 54 085 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 465 063 514 GBP | 588 466 363 USD | Bank of New York Mellon International | (972) | (0,02) |
| 04/04/2024 | 1 493 425 GBP | 1 890 071 USD | Bank of New York Mellon International | (3) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 138 511 GBP | 175 919 USD | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 4 910 GBP | 6 253 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 153 038 GBP | 195 086 USD | Bank of New York Mellon International | (2) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 50 087 GBP | 64 068 USD | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 95 567 GBP | 123 121 USD | Bank of New York Mellon International | (2) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 12 972 GBP | 16 615 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 127 510 GBP | 163 035 USD | Bank of New York Mellon International | (2) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 546 108 GBP | 698 969 USD | Bank of New York Mellon International | (9) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 62 243 GBP | 79 358 USD | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 7 507 GBP | 9 564 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 71 351 GBP | 90 854 USD | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 228 469 GBP | 290 438 USD | Bank of New York Mellon International | (2) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 145 916 GBP | 185 479 USD | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 13 318 677 GBP | 16 962 429 USD | Bank of New York Mellon International | (138) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 28 416 GBP | 35 998 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 109 529 GBP | 138 499 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 59 869 USD | 47 503 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 201 710 USD | 159 722 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 50 914 427 USD) | | | | (1 153) | (0,02) |

| | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|-----------------------|----------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 5 304 289 | 99,38 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (1 153) | (0,02) |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 40 740 | 0,76 |
| Autres actifs et passifs | (6 496) | (0,12) |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 5 337 380 | 100,00 |

²Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

*Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|-----------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 99,13 |
| Instruments dérivés financiers négociés sur un marché réglementé | 0,02 |
| Instruments financiers dérivés de gré à gré | 0,01 |
| Autres actifs | 0,84 |
| Total des actifs | 100,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE EX UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,56 %) | | | | |
| Autriche (31 mars 2023 : 0,52 %) | | | | |
| 4 962 | EUR | OMV AG | 218 | 0,01 |
| 16 649 | EUR | Verbund AG | 1 128 | 0,06 |
| Total Autriche | | | 1 346 | 0,07 |
| Belgique (31 mars 2023 : 1,91 %) | | | | |
| 11 109 | EUR | Ageas SA/NV | 477 | 0,03 |
| 450 004 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 25 407 | 1,35 |
| 150 448 | EUR | Groupe Bruxelles Lambert SA | 10 540 | 0,56 |
| 74 732 | EUR | KBC Group NV | 5 188 | 0,27 |
| 53 | EUR | Lotus Bakeries NV* | 474 | 0,03 |
| 2 434 | EUR | Syensqo SA* | 214 | 0,01 |
| 454 481 | EUR | Umicore SA* | 9 087 | 0,48 |
| 97 861 | EUR | Warehouses De Pauw CVA (Reit) | 2 589 | 0,14 |
| Total Belgique | | | 53 976 | 2,87 |
| Danemark (31 mars 2023 : 6,65 %) | | | | |
| 1 825 | DKK | AP Moller - Maersk A/S 'A' | 2 162 | 0,11 |
| 3 514 | DKK | AP Moller - Maersk A/S 'B' | 4 237 | 0,22 |
| 111 197 | DKK | Coloplast A/S | 13 900 | 0,74 |
| 247 141 | DKK | Danske Bank A/S | 6 845 | 0,36 |
| 40 838 | DKK | DSV PANALPINA A/S | 6 143 | 0,33 |
| 15 580 | DKK | Genmab A/S | 4 353 | 0,23 |
| 774 272 | DKK | Novo Nordisk A/S | 91 480 | 4,84 |
| 48 679 | DKK | Novozymes A/S | 2 644 | 0,14 |
| 40 795 | DKK | Orsted AS | 2 102 | 0,11 |
| 39 225 | DKK | Pandora A/S | 5 861 | 0,31 |
| 373 370 | DKK | Vestas Wind Systems A/S | 9 661 | 0,51 |
| Total Danemark | | | 149 388 | 7,90 |
| Finlande (31 mars 2023 : 2,17 %) | | | | |
| 57 245 | EUR | Fortum Oyj | 655 | 0,03 |
| 253 424 | EUR | Kesko Oyj | 4 388 | 0,23 |
| 279 950 | EUR | Neste Oyj | 7 027 | 0,37 |
| 1 954 409 | EUR | Nokia Oyj | 6 432 | 0,34 |
| 946 875 | EUR | Stora Enso Oyj | 12 200 | 0,65 |
| 209 583 | EUR | UPM-Kymmene Oyj | 6 470 | 0,34 |
| 399 135 | EUR | Wartsila OYJ Abp | 5 624 | 0,30 |
| Total Finlande | | | 42 796 | 2,26 |
| France (31 mars 2023 : 22,47 %) | | | | |
| 50 440 | EUR | Air Liquide SA | 9 727 | 0,52 |
| 29 938 | EUR | Alstom SA* | 423 | 0,02 |
| 31 447 | EUR | Arkema SA | 3 067 | 0,16 |
| 698 983 | EUR | AXA SA | 24 335 | 1,29 |
| 20 731 | EUR | BioMerieux | 2 120 | 0,11 |
| 194 060 | EUR | BNP Paribas SA | 12 781 | 0,68 |
| 9 903 | EUR | Capgemini SE | 2 112 | 0,11 |
| 252 969 | EUR | Carrefour SA* | 4 016 | 0,21 |
| 27 803 | EUR | Cie de Saint-Gobain | 2 000 | 0,11 |
| 67 051 | EUR | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 2 382 | 0,13 |
| 67 287 | EUR | Danone SA | 4 030 | 0,21 |
| 126 745 | EUR | Dassault Systèmes SE | 5 202 | 0,28 |
| 310 770 | EUR | Engie SA | 4 820 | 0,26 |
| 14 128 | EUR | EssilorLuxottica SA* | 2 963 | 0,16 |
| 5 572 | EUR | Gecina SA (Reit) | 527 | 0,03 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE EX UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,56 %) (suite) | | | | |
| France (31 mars 2023 : 22,47 %) (suite) | | | | |
| 78 640 | EUR | Getlink SE | 1 241 | 0,07 |
| 7 805 | EUR | Hermes International | 18 467 | 0,98 |
| 11 251 | EUR | Kering SA | 4 122 | 0,22 |
| 95 968 | EUR | Klepierre SA (Reit) | 2 303 | 0,12 |
| 231 791 | EUR | Legrand SA | 22 766 | 1,21 |
| 85 762 | EUR | L'Oreal SA | 37 619 | 1,99 |
| 71 683 | EUR | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 59 762 | 3,16 |
| 730 373 | EUR | Orange SA* | 7 952 | 0,42 |
| 68 513 | EUR | Pernod Ricard SA | 10 274 | 0,54 |
| 112 969 | EUR | Publicis Groupe SA | 11 415 | 0,60 |
| 34 345 | EUR | Renault SA | 1 607 | 0,09 |
| 306 626 | EUR | Sanofi | 27 891 | 1,48 |
| 1 485 | EUR | Sartorius Stedim Biotech | 392 | 0,02 |
| 231 561 | EUR | Schneider Electric SE | 48 547 | 2,57 |
| 5 225 | EUR | SEB SA | 620 | 0,03 |
| 341 503 | EUR | Societe Generale SA | 8 473 | 0,45 |
| 94 661 | EUR | Sodexo SA* | 7 524 | 0,40 |
| 2 168 | EUR | Teleperformance* | 195 | 0,01 |
| 525 239 | EUR | TOTAL SE | 33 337 | 1,77 |
| 21 519 | EUR | Unibail-Rodamco-Westfield (Reit) | 1 603 | 0,08 |
| 4 254 | EUR | Veolia Environnement SA* | 128 | 0,01 |
| 17 583 | EUR | Vinci SA | 2 088 | 0,11 |
| 53 140 | EUR | Vivendi SE | 537 | 0,03 |
| Total France | | | 389 368 | 20,64 |
| Allemagne (31 mars 2023 : 16,57 %) | | | | |
| 55 924 | EUR | adidas AG | 11 576 | 0,61 |
| 169 897 | EUR | Allianz SE | 47 197 | 2,50 |
| 125 884 | EUR | BASF SE | 6 663 | 0,35 |
| 189 664 | EUR | Bayer AG | 5 392 | 0,29 |
| 59 138 | EUR | Bayerische Motoren Werke AG | 6 325 | 0,33 |
| 63 771 | EUR | Bayerische Motoren Werke AG (Pref)* | 6 339 | 0,34 |
| 66 744 | EUR | Commerzbank AG | 850 | 0,05 |
| 3 062 | EUR | Continental AG | 205 | 0,01 |
| 95 751 | EUR | Covestro AG | 4 853 | 0,26 |
| 409 661 | EUR | Daimler AG | 30 237 | 1,60 |
| 134 707 | EUR | Deutsche Bank AG* | 1 964 | 0,10 |
| 68 919 | EUR | Deutsche Boerse AG | 13 070 | 0,69 |
| 303 735 | EUR | Deutsche Post AG | 12 124 | 0,64 |
| 741 441 | EUR | Deutsche Telekom AG | 16 682 | 0,88 |
| 4 446 | EUR | Dr Ing hc F Porsche AG* | 410 | 0,02 |
| 1 120 582 | EUR | E.ON SE | 14 439 | 0,76 |
| 28 695 | EUR | Evonik Industries AG | 526 | 0,03 |
| 39 372 | EUR | Fresenius SE & Co KGaA | 984 | 0,05 |
| 2 577 | EUR | Hannover Rueck SE | 654 | 0,03 |
| 26 787 | EUR | HeidelbergCement AG | 2 731 | 0,14 |
| 3 932 | EUR | Henkel AG & Co KGaA (Pref) | 293 | 0,01 |
| 143 554 | EUR | Infineon Technologies AG | 4 524 | 0,24 |
| 69 757 | EUR | Merck KGaA | 11 412 | 0,60 |
| 8 588 | EUR | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 3 884 | 0,21 |
| 323 222 | EUR | SAP SE | 58 329 | 3,09 |
| 1 572 | EUR | Sartorius AG (Pref)* | 580 | 0,03 |
| 5 401 | EUR | Scout24 AG | 377 | 0,02 |
| 259 718 | EUR | Siemens AG | 45 960 | 2,43 |
| 183 733 | EUR | Siemens Energy AG* | 3 124 | 0,17 |
| 104 155 | EUR | Siemens Healthineers AG | 5 908 | 0,31 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE EX UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,56 %) (suite) | | | | |
| Allemagne (31 mars 2023 : 16,57 %) (suite) | | | | |
| 239 459 | EUR | Vonovia SE | 6 561 | 0,35 |
| 93 908 | EUR | Zalando SE | 2 488 | 0,13 |
| Total Allemagne | | | 326 661 | 17,27 |
| Irlande (31 mars 2023 : 0,83 %) | | | | |
| 6 940 | EUR | Kerry Group Plc | 551 | 0,03 |
| 8 534 | EUR | Kingspan Group Plc | 721 | 0,04 |
| 13 453 | EUR | Smurfit Kappa Group Plc | 569 | 0,03 |
| Total Irlande | | | 1 841 | 0,10 |
| Italie (31 mars 2023 : 4,38 %) | | | | |
| 147 575 | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 3 462 | 0,18 |
| 4 285 780 | EUR | Enel SpA | 26 225 | 1,39 |
| 145 467 | EUR | Eni SpA* | 2 131 | 0,11 |
| 689 060 | EUR | FinecoBank Banca Fineco SpA | 9 568 | 0,51 |
| 1 999 859 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA | 6 726 | 0,36 |
| 312 405 | EUR | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | 4 314 | 0,23 |
| 51 913 | EUR | Moncler SpA | 3 591 | 0,19 |
| 21 093 | EUR | Prysmian SpA | 1 021 | 0,05 |
| 1 055 280 | EUR | Telecom Italia SpA* | 238 | 0,01 |
| 86 124 | EUR | UniCredit SpA | 3 029 | 0,16 |
| Total Italie | | | 60 305 | 3,19 |
| Luxembourg (31 mars 2023 : 0,25 %) | | | | |
| 42 296 | EUR | Tenaris SA | 775 | 0,04 |
| Total Luxembourg | | | 775 | 0,04 |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 10,34 %) | | | | |
| 907 | EUR | Adyen NV | 1 422 | 0,08 |
| 78 457 | EUR | Akzo Nobel NV | 5 428 | 0,29 |
| 2 439 | EUR | ASM International NV | 1 380 | 0,07 |
| 95 976 | EUR | ASML Holding NV | 85 630 | 4,53 |
| 2 222 | EUR | BE Semiconductor Industries NV* | 315 | 0,02 |
| 7 615 | EUR | EXOR NV* | 785 | 0,04 |
| 416 686 | EUR | Ferrovial SE | 15 284 | 0,81 |
| 48 977 | EUR | Heineken NV | 4 376 | 0,23 |
| 1 981 280 | EUR | ING Groep NV | 30 207 | 1,60 |
| 18 304 | EUR | JDE Peet's NV* | 356 | 0,02 |
| 730 022 | EUR | Koninklijke KPN NV | 2 530 | 0,13 |
| 391 709 | EUR | Koninklijke Philips NV | 7 288 | 0,39 |
| 159 691 | EUR | NN Group NV | 6 838 | 0,36 |
| 11 643 | EUR | OCI NV* | 296 | 0,02 |
| 158 524 | EUR | Prosus NV | 4 609 | 0,24 |
| 112 623 | EUR | QIAGEN NV | 4 464 | 0,24 |
| 12 530 | EUR | Randstad NV* | 613 | 0,03 |
| 449 710 | EUR | Stellantis NV | 11 848 | 0,63 |
| 451 158 | EUR | STMicroelectronics NV | 18 010 | 0,95 |
| 140 137 | EUR | Wolters Kluwer NV | 20 348 | 1,08 |
| Total Pays-Bas | | | 222 027 | 11,76 |
| Norvège (31 mars 2023 : 1,47 %) | | | | |
| 97 697 | NOK | Adevinta ASA | 949 | 0,05 |
| 59 081 | NOK | Aker BP ASA | 1 360 | 0,07 |
| 447 179 | NOK | Equinor ASA* | 10 931 | 0,58 |
| 410 312 | NOK | Norsk Hydro ASA | 2 080 | 0,11 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE EX UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,56 %) (suite) | | | | |
| Norvège (31 mars 2023 : 1,47 %) (suite) | | | | |
| 112 206 | NOK | Orkla ASA | 733 | 0,04 |
| 452 070 | NOK | Telenor ASA | 4 659 | 0,25 |
| 247 099 | NOK | Yara International ASA | 7 232 | 0,38 |
| Total Norvège | | | 27 944 | 1,48 |
| Portugal (31 mars 2023 : 0,18 %) | | | | |
| 621 596 | EUR | EDP - Energias de Portugal SA | 2 244 | 0,12 |
| 85 279 | EUR | Galp Energia SGPS SA | 1 306 | 0,07 |
| Total Portugal | | | 3 550 | 0,19 |
| Espagne (31 mars 2023 : 5,00 %) | | | | |
| 7 129 | EUR | Acciona SA* | 804 | 0,04 |
| 6 528 | EUR | Aena SME SA* | 1 191 | 0,06 |
| 90 035 | EUR | Amadeus IT Group SA | 5 352 | 0,28 |
| 2 173 079 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 23 991 | 1,27 |
| 5 729 587 | EUR | Banco Santander SA | 25 906 | 1,37 |
| 116 284 | EUR | CaixaBank SA | 522 | 0,03 |
| 35 456 | EUR | Cellnex Telecom SA | 1 162 | 0,06 |
| 124 675 | EUR | Endesa SA | 2 140 | 0,11 |
| 183 559 | EUR | Grifols SA* | 1 530 | 0,08 |
| 1 524 879 | EUR | Iberdrola SA | 17 528 | 0,93 |
| 484 351 | EUR | Industria de Diseno Textil SA | 22 605 | 1,20 |
| 30 291 | EUR | Repsol SA | 468 | 0,02 |
| 10 328 | EUR | Telefonica SA | 42 | 0,00 |
| Total Espagne | | | 103 241 | 5,45 |
| Suède (31 mars 2023 : 6,24 %) | | | | |
| 139 878 | SEK | Assa Abloy AB | 3 720 | 0,20 |
| 1 059 605 | SEK | Atlas Copco | 15 480 | 0,82 |
| 159 521 | SEK | Boliden AB | 4 106 | 0,22 |
| 212 361 | SEK | Epiroc AB | 3 542 | 0,19 |
| 173 338 | SEK | EQT AB* | 5 082 | 0,27 |
| 76 045 | SEK | Fastighets AB Balder* | 518 | 0,03 |
| 250 565 | SEK | H&M Hennes& Mauritz AB | 3 788 | 0,20 |
| 21 121 | SEK | Holmen AB* | 796 | 0,04 |
| 84 469 | SEK | Husqvarna AB* | 670 | 0,04 |
| 754 685 | SEK | Investor AB | 17 556 | 0,93 |
| 329 261 | SEK | Nibe Industrier AB* | 1 499 | 0,08 |
| 640 668 | SEK | Sandvik AB | 13 187 | 0,70 |
| 221 083 | SEK | Skandinaviska Enskilda Banken AB | 2 775 | 0,15 |
| 56 651 | SEK | Skanska AB | 934 | 0,05 |
| 547 616 | SEK | Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | 7 791 | 0,41 |
| 1 674 202 | SEK | Svenska Handelsbanken AB | 15 693 | 0,83 |
| 192 627 | SEK | Swedbank AB | 3 541 | 0,19 |
| 25 822 | SEK | Swedish Orphan Biovitrum AB | 597 | 0,03 |
| 189 068 | SEK | Tele2 AB | 1 439 | 0,08 |
| 562 469 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | 2 807 | 0,15 |
| Total Suède | | | 105 521 | 5,61 |
| Suisse (31 mars 2023 : 19,58 %) | | | | |
| 856 337 | CHF | ABB Ltd | 36 876 | 1,95 |
| 3 236 | CHF | Adecco Group AG | 119 | 0,01 |
| 103 774 | EUR | DSM-Firmenich AG | 10 938 | 0,58 |
| 9 570 | CHF | Geberit AG | 5 244 | 0,28 |
| 400 | CHF | Givaudan SA* | 1 651 | 0,09 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE EX UK ESG INSIGHTS EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,56 %) (suite) | | | | |
| Suisse (31 mars 2023 : 19,58 %) (suite) | | | | |
| 58 853 | CHF | Julius Baer Group Ltd* | 3 151 | 0,17 |
| 71 389 | CHF | Logitech International SA | 5 927 | 0,31 |
| 25 061 | CHF | Lonza Group AG | 13 917 | 0,74 |
| 831 534 | CHF | Nestle SA* | 81 848 | 4,33 |
| 686 222 | CHF | Novartis AG | 61 633 | 3,26 |
| 149 653 | CHF | Roche Holding AG | 35 338 | 1,87 |
| 35 149 | CHF | SGS SA | 3 162 | 0,17 |
| 57 036 | CHF | SIG Group AG* | 1 173 | 0,06 |
| 38 140 | CHF | Sika AG* | 10 531 | 0,56 |
| 59 872 | CHF | Sonova Holding AG | 16 070 | 0,85 |
| 2 056 | CHF | Straumann* | 304 | 0,02 |
| 1 283 | CHF | Swiss Life Holding AG | 834 | 0,04 |
| 113 082 | CHF | Swiss Re AG | 13 479 | 0,71 |
| 22 663 | CHF | Swisscom AG* | 12 846 | 0,68 |
| 32 897 | CHF | Temenos AG | 2 181 | 0,12 |
| 1 212 864 | CHF | UBS Group AG | 34 587 | 1,83 |
| 33 808 | CHF | Zurich Insurance Group AG* | 16 901 | 0,89 |
| Total Suisse | | | 368 710 | 19,52 |
| Total des actions | | | 1 857 449 | 98,35 |

| Description | Devise | Date d'expiration | Nombre de contrats | Plus-value latente EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Contrats à terme (31 mars 2023 : 0,06 %) | | | | | |
| EURO STOXX 50 Index | EUR | 21/06/2024 | 743 | 759 | 0,04 |
| Plus-value latente sur contrats à terme | | | | 759 | 0,04 |

| | Juste valeur EUR '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 1 858 208 | 98,39 |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 27 455 | 1,45 |
| Autres actifs et passifs | 2 923 | 0,16 |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 1 888 586 | 100,00 |

*Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|--------------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 98,29 |
| Instruments dérivés financiers négociés sur un marché réglementé | 0,04 |
| Autres actifs | 1,67 |
| Total des actifs | 100,00 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED UK EQUITY FUND

| Holding | Devise | Placements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,67 %) | | | | |
| Finlande (31 mars 2023 : 0,82 %) | | | | |
| 3 500 000 | EUR | Nokia Oyj | 9 848 | 0,81 |
| | | Total Finlande | 9 848 | 0,81 |
| Allemagne (31 mars 2023 : 2,94 %) | | | | |
| 290 000 | EUR | Bayer AG | 7 049 | 0,58 |
| 200 000 | EUR | Continental AG | 11 439 | 0,95 |
| 85 000 | EUR | Volkswagen AG (Pref) | 8 927 | 0,74 |
| | | Total Allemagne | 27 415 | 2,27 |
| Jersey (31 mars 2023 : 3,59 %) | | | | |
| 45 709 | GBP | Ferguson Plc | 7 919 | 0,65 |
| 1 700 000 | GBP | WPP Plc | 12 811 | 1,06 |
| | | Total Jersey | 20 730 | 1,71 |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 350 000 | EUR | Signify NV | 8 552 | 0,71 |
| | | Total Pays-Bas | 8 552 | 0,71 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 89,58 %) | | | | |
| 1 918 852 | GBP | 3i Group Plc | 53 901 | 4,45 |
| 250 000 | GBP | Anglo American Plc | 4 880 | 0,40 |
| 1 324 680 | GBP | Ascential Plc | 4 024 | 0,33 |
| 4 500 000 | GBP | Ashmore Group Plc | 8 807 | 0,73 |
| 140 072 | GBP | Ashtead Group Plc | 7 900 | 0,65 |
| 603 737 | GBP | AstraZeneca Plc | 64 467 | 5,33 |
| 2 939 178 | GBP | Auto Trader Group plc | 20 580 | 1,70 |
| 3 000 000 | GBP | Aviva Plc | 14 898 | 1,23 |
| 7 500 000 | GBP | Barclays Plc | 13 740 | 1,14 |
| 9 460 583 | GBP | BP Plc | 46 896 | 3,88 |
| 600 000 | GBP | Burberry Group Plc | 7 278 | 0,60 |
| 8 000 000 | GBP | Centrica Plc | 10 212 | 0,84 |
| 2 051 121 | GBP | Compass Group Plc | 47 648 | 3,94 |
| 200 000 | GBP | Computacenter Plc | 5 392 | 0,45 |
| 599 311 | GBP | Diageo plc | 17 533 | 1,45 |
| 1 900 000 | GBP | easyJet Plc | 10 845 | 0,90 |
| 1 500 000 | GBP | Firstgroup Plc | 2 706 | 0,22 |
| 1 800 000 | GBP | GSK | 30 755 | 2,54 |
| 847 100 | GBP | Halma Plc | 20 059 | 1,66 |
| 1 846 588 | GBP | Hargreaves Lansdown Plc | 13 591 | 1,12 |
| 5 000 000 | GBP | Hays Plc | 4 723 | 0,39 |
| 843 233 | GBP | Howden Joinery Group Plc | 7 646 | 0,63 |
| 5 727 409 | GBP | HSBC Holdings Plc | 35 453 | 2,93 |
| 580 000 | GBP | IMI Plc | 10 527 | 0,87 |
| 1 080 000 | GBP | Imperial Brands Plc | 19 116 | 1,58 |
| 208 812 | GBP | Indivior Plc | 3 537 | 0,29 |
| 16 000 000 | GBP | ITV Plc | 11 824 | 0,98 |
| 699 253 | GBP | Johnson Matthey Plc | 12 510 | 1,03 |
| 4 000 000 | GBP | Kingfisher Plc | 9 976 | 0,82 |
| 2 000 000 | GBP | Land Securities Group Plc (Reit) | 13 164 | 1,09 |
| 21 370 825 | GBP | Lloyds Banking Group Plc | 11 062 | 0,91 |
| 394 780 | GBP | London Stock Exchange Group plc | 37 465 | 3,10 |
| 6 300 000 | GBP | M&G Plc | 13 891 | 1,15 |
| 1 621 276 | GBP | Melrose Industries Plc | 10 911 | 0,90 |
| 454 545 | GBP | Mondi Plc | 6 343 | 0,52 |
| 1 500 000 | GBP | Moneysupermarket.com Plc | 3 297 | 0,27 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED UK EQUITY FUND

| Holding | Devise | Placements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 98,67 %) (suite) | | | | |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 89,58 %) (suite) | | | | |
| 469 326 | GBP | Next Plc | 43 328 | 3,58 |
| 2 205 446 | GBP | Pearson Plc | 22 981 | 1,90 |
| 941 989 | GBP | Phoenix Group Holdings Plc | 5 205 | 0,43 |
| 970 983 | GBP | Prudential Plc | 7 214 | 0,60 |
| 830 705 | GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 37 481 | 3,10 |
| 1 791 425 | GBP | RELX Plc | 61 338 | 5,07 |
| 2 456 152 | GBP | Rentokil Initial Plc | 11 586 | 0,96 |
| 2 336 053 | GBP | Rightmove Plc | 12 839 | 1,06 |
| 1 092 483 | GBP | Rio Tinto Plc | 54 810 | 4,53 |
| 3 400 000 | GBP | Royal Mail Plc | 7 796 | 0,64 |
| 1 095 939 | GBP | Segro Plc (Reit) | 9 905 | 0,82 |
| 3 041 088 | GBP | Shell Plc | 79 829 | 6,60 |
| 2 074 944 | GBP | Smith & Nephew Plc | 20 575 | 1,70 |
| 200 000 | GBP | Smiths Group Plc | 3 283 | 0,27 |
| 1 000 000 | GBP | St James's Place Plc | 4 645 | 0,38 |
| 5 975 536 | GBP | Standard Chartered Plc | 40 120 | 3,32 |
| 7 000 000 | GBP | Tesco Plc | 20 762 | 1,72 |
| 2 435 000 | GBP | Trainline Plc | 9 019 | 0,75 |
| 493 611 | GBP | Unilever Plc | 19 624 | 1,62 |
| 17 000 000 | GBP | Vodafone Group Plc | 11 978 | 0,99 |
| Total Royaume-Uni | | | 1 101 875 | 91,06 |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 1,74 %) | | | | |
| 160 000 | USD | Intel Corp | 5 594 | 0,46 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 5 594 | 0,46 |
| Total des actions | | | 1 174 014 | 97,02 |

Plus-value latente sur contrats de change à terme (31 mars 2023 : 0,01 %)

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | | |
| 25/04/2024 | 13 862 280 GBP | 17 600 000 USD | HSBC Bank Plc | (68) | (0,01) |
| 25/04/2024 | 34 038 226 GBP | 39 800 000 EUR | HSBC Bank Plc | (15) | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 47 983 235 GBP) | | | | (83) | (0,01) |

| | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 1 174 014 | 97,02 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (83) | (0,01) |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 41 298 | 3,41 |
| Autres actifs et passifs | (5 135) | (0,42) |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 1 210 094 | 100,00 |

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|--------------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 95,80 |
| Autres actifs | 4,20 |
| Total des actifs | 100,00 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED US EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 99,67 %) | | | | |
| Bermudes (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 78 785 | USD | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | 1 649 | 0,04 |
| | | Total Bermudes | 1 649 | 0,04 |
| Canada (31 mars 2023 : 0,82 %) | | | | |
| 284 675 | USD | Magna International Inc | 15 509 | 0,38 |
| 585 561 | CAD | RB Global Inc | 44 642 | 1,10 |
| | | Total Canada | 60 151 | 1,48 |
| Curaçao (31 mars 2023 : 0,21 %) | | | | |
| 217 889 | USD | Schlumberger NV | 11 942 | 0,29 |
| | | Total Curaçao | 11 942 | 0,29 |
| Danemark (31 mars 2023 : 0,36 %) | | | | |
| 146 258 | USD | Novo Nordisk | 18 780 | 0,46 |
| | | Total Danemark | 18 780 | 0,46 |
| France (31 mars 2023 : 0,56 %) | | | | |
| 16 413 | EUR | L'Oreal SA | 7 776 | 0,19 |
| 13 486 | EUR | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 12 143 | 0,30 |
| | | Total France | 19 919 | 0,49 |
| Allemagne (31 mars 2023 : 0,15 %) | | | | |
| Irlande (31 mars 2023 : 0,58 %) | | | | |
| 240 399 | USD | CRH Plc | 20 737 | 0,51 |
| 16 755 | USD | Eaton Corp Plc | 5 239 | 0,13 |
| 20 963 | USD | Linde PLC | 9 734 | 0,24 |
| 41 331 | USD | Medtronic Plc | 3 602 | 0,09 |
| | | Total Irlande | 39 312 | 0,97 |
| Jersey (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 11 200 | USD | Ferguson Plc | 2 446 | 0,06 |
| | | Total Jersey | 2 446 | 0,06 |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 16 984 | USD | ASML Holding NV | 16 482 | 0,41 |
| 12 872 | USD | NXP Semiconductors NV | 3 189 | 0,08 |
| | | Total Pays-Bas | 19 671 | 0,49 |
| Suisse (31 mars 2023 : 0,88 %) | | | | |
| 8 306 | USD | Chubb Ltd | 2 152 | 0,05 |
| 86 863 | USD | TE Connectivity Ltd | 12 616 | 0,31 |
| | | Total Suisse | 14 768 | 0,36 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 156 276 | USD | AstraZeneca Plc | 10 588 | 0,26 |
| | | Total Royaume-Uni | 10 588 | 0,26 |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 96,11 %) | | | | |
| 367 344 | USD | Abbott Laboratories | 41 752 | 1,03 |
| 127 528 | USD | Adobe Inc | 64 351 | 1,59 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED US EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 99,67 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 96,11 %) (suite) | | | | |
| 215 076 | USD | Advanced Micro Devices Inc | 38 819 | 0,96 |
| 7 246 | USD | Agilent Technologies Inc | 1 054 | 0,03 |
| 76 973 | USD | Airbnb Inc | 12 697 | 0,31 |
| 32 250 | USD | Allstate Corp | 5 580 | 0,14 |
| 454 541 | USD | Alphabet Inc 'A' | 68 604 | 1,69 |
| 446 602 | USD | Alphabet Inc 'C' | 68 000 | 1,68 |
| 954 157 | USD | Amazon.com Inc | 172 111 | 4,24 |
| 61 768 | USD | Ameren Corp | 4 568 | 0,11 |
| 123 588 | USD | American Express Co | 28 140 | 0,69 |
| 321 635 | USD | American International Group Inc | 25 142 | 0,62 |
| 155 009 | USD | American Tower Corp (Reit) | 30 628 | 0,76 |
| 36 582 | USD | AmerisourceBergen Corp 'A' | 8 889 | 0,22 |
| 29 103 | USD | AMETEK Inc | 5 323 | 0,13 |
| 4 420 | USD | Amgen Inc | 1 257 | 0,03 |
| 249 212 | USD | Amphenol Corp 'A' | 28 747 | 0,71 |
| 20 417 | USD | Analog Devices Inc | 4 038 | 0,10 |
| 10 200 | USD | Anthem Inc | 5 289 | 0,13 |
| 229 823 | USD | Apple Inc | 39 410 | 0,97 |
| 22 015 | USD | Applied Materials Inc | 4 540 | 0,11 |
| 1 022 | USD | AutoZone Inc | 3 221 | 0,08 |
| 909 362 | USD | Bank of America Corp | 34 483 | 0,85 |
| 341 650 | USD | Bank of New York Mellon Corp | 19 686 | 0,49 |
| 317 895 | USD | Baxter International Inc | 13 587 | 0,34 |
| 181 207 | USD | Becton Dickinson and Co | 44 840 | 1,11 |
| 84 400 | USD | Berkshire Hathaway Inc 'B' | 35 492 | 0,88 |
| 5 736 | USD | Booking Holdings Inc | 20 810 | 0,51 |
| 9 274 | USD | Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A' | 1 377 | 0,03 |
| 642 979 | USD | Boston Scientific Corp | 44 038 | 1,09 |
| 12 700 | USD | Bristol-Myers Squibb Co | 689 | 0,02 |
| 32 065 | USD | Broadcom Inc | 42 499 | 1,05 |
| 47 845 | USD | Cadence Design Systems Inc | 14 893 | 0,37 |
| 170 260 | USD | Capital One Financial Corp | 25 350 | 0,63 |
| 137 629 | USD | Casey's General Stores Inc | 43 828 | 1,08 |
| 1 026 | USD | Caterpillar Inc | 376 | 0,01 |
| 256 210 | USD | CBRE Group Inc 'A' | 24 914 | 0,61 |
| 71 814 | USD | Celanese Corp 'A' | 12 342 | 0,30 |
| 345 615 | USD | Centene Corp | 27 124 | 0,67 |
| 19 456 | USD | CF Industries Holdings Inc | 1 619 | 0,04 |
| 451 872 | USD | Charles Schwab Corp | 32 688 | 0,81 |
| 70 092 | USD | Charter Communications Inc | 20 371 | 0,50 |
| 21 600 | USD | Chevron Corp | 3 407 | 0,08 |
| 2 540 | USD | Chipotle Mexican Grill Inc 'A' | 7 383 | 0,18 |
| 12 300 | USD | Cigna Corp | 4 467 | 0,11 |
| 164 975 | USD | Cisco Systems Inc | 8 234 | 0,20 |
| 522 255 | USD | Citigroup Inc | 33 027 | 0,81 |
| 256 764 | USD | CME Group Inc | 55 279 | 1,36 |
| 931 597 | USD | Coca-Cola Co | 56 995 | 1,41 |
| 68 310 | USD | Colgate-Palmolive Co | 6 151 | 0,15 |
| 1 080 548 | USD | Comcast Corp | 46 842 | 1,16 |
| 45 858 | USD | Constellation Energy Corp | 8 477 | 0,21 |
| 322 137 | USD | Copart Inc | 18 658 | 0,46 |
| 7 771 | USD | Corpay Inc | 2 398 | 0,06 |
| 406 710 | USD | Corteva Inc | 23 455 | 0,58 |
| 28 204 | USD | Costco Wholesale Corp | 20 663 | 0,51 |
| 38 888 | USD | CrowdStrike Holdings Inc | 12 467 | 0,31 |
| 232 731 | USD | CSX Corp | 8 627 | 0,21 |
| 22 678 | USD | Cummins Inc | 6 682 | 0,16 |
| 164 045 | USD | CVS Health Corp | 13 084 | 0,32 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED US EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 99,67 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 96,11 %) (suite) | | | | |
| 52 040 | USD | Danaher Corp | 12 995 | 0,32 |
| 67 131 | USD | Deere & Co | 27 573 | 0,68 |
| 148 090 | USD | Delta Air Lines Inc | 7 089 | 0,17 |
| 18 246 | USD | Dover Corp | 3 233 | 0,08 |
| 21 156 | USD | East West Bancorp Inc | 1 674 | 0,04 |
| 60 606 | USD | Eli Lilly and Co | 47 149 | 1,16 |
| 346 440 | USD | Envista Holdings Corp | 7 407 | 0,18 |
| 13 290 | USD | Equifax Inc | 3 555 | 0,09 |
| 39 685 | USD | Equity LifeStyle Properties Inc (Reit) | 2 556 | 0,06 |
| 21 239 | USD | Estee Lauder Cos Inc 'A' | 3 274 | 0,08 |
| 120 917 | USD | Exxon Mobil Corp | 14 055 | 0,35 |
| 124 497 | USD | Facebook Inc 'A' | 60 453 | 1,49 |
| 11 915 | USD | First Citizens BancShares Inc/NC | 19 481 | 0,48 |
| 272 974 | USD | Fiserv Inc | 43 627 | 1,08 |
| 186 390 | USD | Fortune Brands Home & Security Inc | 15 782 | 0,39 |
| 212 233 | USD | Freeport-McMoRan Inc | 9 979 | 0,25 |
| 59 766 | USD | GE HealthCare Technologies Inc | 5 433 | 0,13 |
| 63 329 | USD | General Electric | 11 116 | 0,27 |
| 626 010 | USD | General Motors Co | 28 390 | 0,70 |
| 79 100 | USD | Global Payments Inc | 10 573 | 0,26 |
| 56 805 | USD | Goldman Sachs Group Inc | 23 727 | 0,59 |
| 156 603 | USD | Graco Inc | 14 636 | 0,36 |
| 393 457 | USD | Halliburton Co | 15 510 | 0,38 |
| 7 160 | USD | Hartford Financial Services Group Inc | 738 | 0,02 |
| 12 378 | USD | HCA Healthcare Inc | 4 128 | 0,10 |
| 58 005 | USD | Hershey Co | 11 282 | 0,28 |
| 25 518 | USD | Hilton Worldwide Holdings Inc | 5 443 | 0,13 |
| 23 500 | USD | Hologic Inc | 1 832 | 0,05 |
| 92 476 | USD | Home Depot Inc | 35 474 | 0,87 |
| 13 251 | USD | HubSpot Inc | 8 303 | 0,20 |
| 15 136 | USD | IDEX Corp | 3 693 | 0,09 |
| 113 400 | USD | Intel Corp | 5 009 | 0,12 |
| 689 582 | USD | Intercontinental Exchange Inc | 94 769 | 2,34 |
| 83 521 | USD | Intuit Inc | 54 289 | 1,34 |
| 42 679 | USD | Intuitive Surgical Inc | 17 033 | 0,42 |
| 130 680 | USD | IQVIA Holdings Inc | 33 048 | 0,82 |
| 83 653 | USD | Johnson & Johnson | 13 233 | 0,33 |
| 91 118 | USD | JPMorgan Chase & Co | 18 251 | 0,45 |
| 1 266 415 | USD | Kenvue Inc | 27 177 | 0,67 |
| 45 300 | USD | Keurig Dr Pepper Inc | 1 389 | 0,03 |
| 292 743 | USD | Keysight Technologies Inc | 45 779 | 1,13 |
| 131 054 | USD | Kinder Morgan Inc | 2 404 | 0,06 |
| 209 380 | USD | KKR & Co Inc | 21 059 | 0,52 |
| 40 237 | USD | KLA Corp | 28 108 | 0,69 |
| 597 835 | USD | Kroger Co | 34 154 | 0,84 |
| 4 040 | USD | Lam Research Corp | 3 925 | 0,10 |
| 62 200 | USD | Lear Corp | 9 012 | 0,22 |
| 98 480 | USD | Liberty Broadband Corp | 5 636 | 0,14 |
| 25 897 | USD | Lululemon Athletica Inc | 10 117 | 0,25 |
| 11 536 | USD | Marathon Petroleum Corp | 2 324 | 0,06 |
| 37 287 | USD | Marriott International Inc | 9 408 | 0,23 |
| 2 468 | USD | Martin Marietta Materials Inc | 1 515 | 0,04 |
| 303 945 | USD | Masco Corp | 23 975 | 0,59 |
| 169 023 | USD | Mastercard Inc | 81 396 | 2,01 |
| 14 732 | USD | McDonald's Corp | 4 154 | 0,10 |
| 10 060 | USD | MercadoLibre Inc | 15 210 | 0,38 |
| 73 671 | USD | Merck & Co Inc | 9 721 | 0,24 |
| 110 249 | USD | MetLife Inc | 8 171 | 0,20 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED US EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 99,67 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 96,11 %) (suite) | | | | |
| 52 271 | USD | Micron Technology Inc | 6 162 | 0,15 |
| 506 325 | USD | Microsoft Corp | 213 021 | 5,25 |
| 3 366 | USD | Molina Healthcare Inc | 1 383 | 0,03 |
| 800 577 | USD | Mondelez International Inc | 56 040 | 1,38 |
| 31 078 | USD | MongoDB Inc | 11 146 | 0,27 |
| 38 116 | USD | Moody's Corp | 14 981 | 0,37 |
| 76 366 | USD | Mosaic Co | 2 479 | 0,06 |
| 44 327 | USD | Netflix Inc | 26 921 | 0,66 |
| 89 044 | USD | NextEra Energy Inc | 5 691 | 0,14 |
| 209 392 | USD | NIKE Inc | 19 679 | 0,49 |
| 14 548 | USD | Norfolk Southern Corp | 3 708 | 0,09 |
| 99 505 | USD | NVIDIA Corp | 89 909 | 2,22 |
| 109 105 | USD | Oracle Corp | 13 705 | 0,34 |
| 9 025 | USD | O'Reilly Automotive Inc | 10 188 | 0,25 |
| 17 459 | USD | Palo Alto Networks Inc | 4 961 | 0,12 |
| 128 525 | USD | PepsiCo Inc | 22 493 | 0,55 |
| 282 015 | USD | Phillips 66 | 46 064 | 1,14 |
| 9 902 | USD | PNC Financial Services Group Inc | 1 600 | 0,04 |
| 48 749 | USD | Procter & Gamble Co | 7 910 | 0,20 |
| 140 896 | USD | Progressive Corp | 29 140 | 0,72 |
| 13 301 | USD | Prologis Inc (Reit) | 1 732 | 0,04 |
| 16 301 | USD | Public Storage (Reit) | 4 728 | 0,12 |
| 35 729 | USD | QUALCOMM Inc | 6 049 | 0,15 |
| 54 590 | USD | Reinsurance Group of America Inc | 10 529 | 0,26 |
| 22 962 | USD | Rockwell Automation Inc | 6 690 | 0,17 |
| 137 387 | USD | salesforce.com Inc | 41 378 | 1,02 |
| 343 550 | USD | Sealed Air Corp | 12 780 | 0,32 |
| 20 784 | USD | Service Corp International/US | 1 542 | 0,04 |
| 61 409 | USD | ServiceNow Inc | 46 818 | 1,15 |
| 45 848 | USD | Sherwin-Williams Co | 15 924 | 0,39 |
| 64 218 | USD | Snowflake Inc | 10 378 | 0,26 |
| 7 752 | USD | Southern Co (Unit) | 556 | 0,01 |
| 15 885 | USD | Southern Copper Corp | 1 692 | 0,04 |
| 223 134 | USD | Starbucks Corp | 20 392 | 0,50 |
| 222 415 | USD | State Street Corp | 17 197 | 0,42 |
| 64 932 | USD | Synopsys Inc | 37 109 | 0,92 |
| 37 363 | USD | Tenet Healthcare Corp | 3 927 | 0,10 |
| 87 868 | USD | Tesla Inc | 15 446 | 0,38 |
| 46 665 | USD | Texas Instruments Inc | 8 130 | 0,20 |
| 61 056 | USD | Thermo Fisher Scientific Inc | 35 486 | 0,88 |
| 262 155 | USD | Thor Industries Inc | 30 761 | 0,76 |
| 54 062 | USD | TJX Cos Inc | 5 483 | 0,14 |
| 36 249 | USD | T-Mobile US Inc | 5 917 | 0,15 |
| 8 900 | USD | Tractor Supply Co | 2 329 | 0,06 |
| 96 255 | USD | Trade Desk Inc 'A' | 8 415 | 0,21 |
| 25 837 | USD | Travelers Cos Inc | 5 946 | 0,15 |
| 529 765 | USD | Truist Financial Corp | 20 650 | 0,51 |
| 195 725 | USD | Uber Technologies Inc | 15 069 | 0,37 |
| 5 803 | USD | Ulta Beauty Inc | 3 034 | 0,07 |
| 120 533 | USD | Union Pacific Corp | 29 643 | 0,73 |
| 150 957 | USD | UnitedHealth Group Inc | 74 678 | 1,84 |
| 9 000 | USD | Veralto Corp | 798 | 0,02 |
| 36 221 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc | 15 141 | 0,37 |
| 230 747 | USD | Visa Inc 'A' | 64 397 | 1,59 |
| 75 746 | USD | Vulcan Materials Co | 20 673 | 0,51 |
| 334 524 | USD | Walmart Inc | 20 128 | 0,50 |
| 170 477 | USD | Walt Disney Co | 20 860 | 0,51 |
| 1 722 510 | USD | Warner Bros Discovery Inc | 15 038 | 0,37 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED US EQUITY FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Actions (31 mars 2023 : 99,67 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 96,11 %) (suite) | | | | |
| 586 966 | USD | Wells Fargo & Co | 34 021 | 0,84 |
| 53 451 | USD | Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 7 787 | 0,19 |
| 217 012 | USD | Weyerhaeuser Co (Reit) | 7 793 | 0,19 |
| 106 398 | USD | Williams Cos Inc | 4 146 | 0,10 |
| 47 700 | USD | Xcel Energy Inc | 2 564 | 0,06 |
| 104 366 | USD | Zoetis Inc | 17 660 | 0,44 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 3 818 483 | 94,17 |
| Total des actions | | | 4 017 709 | 99,07 |

| | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 4 017 709 | 99,07 |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 32 283 | 0,80 |
| Autres actifs et passifs | 5 625 | 0,13 |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 4 055 617 | 100,00 |

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|--------------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 98,51 |
| Autres actifs | 1,49 |
| Total des actifs | 100,00 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) | | | | |
| Australie (31 mars 2023 : 1,83 %) | | | | |
| 100 000 | EUR | APA Infrastructure Ltd 2,000 % 15/07/2030 | 98 | 0,00 |
| 700 000 | EUR | APT Pipelines Ltd 1,250 % 15/03/2033 | 610 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Aurizon Network Pty Ltd 3,125 % 01/06/2026 | 533 | 0,03 |
| 300 000 | AUD | Aurizon Network Pty Ltd 6,100 % 12/09/2031 | 198 | 0,01 |
| 750 000 | GBP | Australia & New Zealand Banking 1,809 % 16/09/2031 | 862 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5,101 % 03/02/2033 | 1 113 | 0,06 |
| 1 200 000 | USD | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6,742 % 08/12/2032 | 1 290 | 0,06 |
| 750 000 | USD | Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' 2,950 % 22/07/2030 | 721 | 0,04 |
| 1 200 000 | EUR | Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 4,375 % 24/05/2033 | 1 360 | 0,07 |
| 100 000 | EUR | CIMIC Finance Ltd 1,500 % 28/05/2029 | 93 | 0,00 |
| 750 000 | USD | Commonwealth Bank of Australia 3,610 % 12/09/2034 | 676 | 0,03 |
| 1 300 000 | EUR | Commonwealth Bank of Australia 3,768 % 31/08/2027 | 1 429 | 0,07 |
| 2 300 000 | AUD | GAIF Bond Issuer Pty Ltd 1,900 % 14/12/2028 | 1 300 | 0,07 |
| 500 000 | AUD | GTA Finance Co Pty Ltd 2,200 % 26/08/2027 | 294 | 0,01 |
| 1 000 000 | AUD | Lendlease Finance Ltd 3,700 % 31/03/2031 | 546 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | Macquarie Ltd 2,125 % 01/10/2031 | 526 | 0,03 |
| 600 000 | USD | Macquarie Bank Ltd 3,052 % 03/03/2036 | 497 | 0,02 |
| 1 329 000 | USD | Macquarie Bank Ltd 5,391 % 07/12/2026 | 1 336 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Macquarie Bank Ltd '144A' 3,624 % 03/06/2030 | 890 | 0,04 |
| 1 500 000 | USD | Macquarie Group Ltd 2,691 % 23/06/2032 | 1 251 | 0,06 |
| 1 000 000 | GBP | National Australia Bank Ltd 1,699 % 15/09/2031 | 1 139 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | National Australia Bank Ltd 2,990 % 21/05/2031 | 843 | 0,04 |
| 400 000 | EUR | National Australia Bank Ltd 3,146 % 05/02/2031 | 436 | 0,02 |
| 750 000 | USD | National Australia Bank Ltd '144A' 2,332 % 21/08/2030 | 618 | 0,03 |
| 600 000 | EUR | NBN Co Ltd 3,500 % 22/03/2030 | 654 | 0,03 |
| 1 775 000 | EUR | NBN Co Ltd 3,750 % 22/03/2034 | 1 954 | 0,10 |
| 1 120 000 | EUR | NBN Co Ltd 4,125 % 15/03/2029 | 1 254 | 0,06 |
| 1 000 000 | EUR | NBN Co Ltd 4,375 % 15/03/2033 | 1 158 | 0,06 |
| 1 537 000 | USD | NBN Co Ltd 5,750 % 06/10/2028 | 1 590 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | Northern Star Resources Ltd 6,125 % 11/04/2033 | 1 005 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Santos Finance Ltd 3,649 % 29/04/2031 | 872 | 0,04 |
| 1 200 000 | USD | Santos Finance Ltd 5,250 % 13/03/2029 | 1 166 | 0,06 |
| 2 440 000 | USD | Santos Finance Ltd 6,875 % 19/09/2033 | 2 582 | 0,13 |
| 600 000 | USD | Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 3,625 % 28/04/2026 | 579 | 0,03 |
| 2 250 000 | EUR | Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 4,375 % 03/05/2033 | 2 551 | 0,12 |
| 200 000 | AUD | Telstra Group Ltd 5,250 % 06/09/2031 | 132 | 0,01 |
| 775 000 | EUR | Toyota Finance Australia Ltd 3,386 % 18/03/2030 | 840 | 0,04 |
| 780 000 | GBP | Toyota Finance Australia Ltd 3,920 % 28/06/2027 | 963 | 0,05 |
| 700 000 | EUR | Transurban Finance Co Pty Ltd 3,974 % 12/03/2036 | 766 | 0,04 |
| 500 000 | EUR | Westpac Banking Corp 0,766 % 13/05/2031 | 502 | 0,03 |
| 750 000 | USD | Westpac Banking Corp 2,668 % 15/11/2035 | 619 | 0,03 |
| 1 500 000 | USD | Westpac Banking Corp 2,894 % 04/02/2030 | 1 460 | 0,07 |
| 600 000 | USD | Westpac Banking Corp 3,020 % 18/11/2036 | 493 | 0,02 |
| 750 000 | USD | Westpac Banking Corp 3,133 % 18/11/2041 | 530 | 0,03 |
| 1 400 000 | AUD | Worley Financial Services Pty Ltd 5,950 % 13/10/2028 | 927 | 0,05 |
| Total Australie | | | 41 256 | 2,05 |
| Autriche (31 mars 2023 : 0,35 %) | | | | |
| 1 100 000 | EUR | Erste Bank 0,875 % 15/11/2032 | 1 054 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | OMV AG 2,500 % 01/06/2026 | 1 028 | 0,05 |
| 650 000 | EUR | OMV AG 6,250 % 09/12/2025 | 725 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Suzano Austria GmbH 2,500 % 15/09/2028 | 442 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Suzano Austria GmbH 5,000 % 15/01/2030 | 481 | 0,02 |
| Total Autriche | | | 3 730 | 0,18 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) | | | | |
| Belgique (31 mars 2023 : 0,32 %) | | | | |
| 3 100 000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,450 % 22/09/2031 | 3 393 | 0,17 |
| 2 400 000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,750 % 22/03/2037 | 2 639 | 0,13 |
| 900 000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,950 % 22/03/2044 | 993 | 0,05 |
| 700 000 | EUR | Belfius Bank SA 2,875 % 12/02/2031 | 752 | 0,04 |
| 1 700 000 | EUR | Belfius Bank SA 4,125 % 12/09/2029 | 1 896 | 0,10 |
| 500 000 | EUR | Belfius Bank SA 5,250 % 19/04/2033 | 555 | 0,03 |
| 2 500 000 | EUR | Crelan SA 5,250 % 23/01/2032 | 2 806 | 0,14 |
| 700 000 | EUR | FLUVIUS System Operator CVBA 3,875 % 09/05/2033 | 773 | 0,04 |
| 500 000 | EUR | KBC Group NV 1,625 % 18/09/2029 | 533 | 0,03 |
| 1 500 000 | EUR | KBC Group NV 4,875 % 25/04/2033 | 1 652 | 0,08 |
| 600 000 | GBP | KBC Group NV 6,151 % 19/03/2034 | 764 | 0,04 |
| 6 900 000 | USD | KBC Group NV 6,324 % 21/09/2034 | 7 241 | 0,36 |
| 1 100 000 | EUR | Proximus SADP 3,750 % 27/03/2034 | 1 200 | 0,06 |
| 1 000 000 | EUR | Proximus SADP 4,125 % 17/11/2033 | 1 130 | 0,06 |
| Total Belgique | | | 26 327 | 1,33 |
| Bermudes (31 mars 2023 : 0,20 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Aircastle Ltd '144A' 2,850 % 26/01/2028 | 449 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Arch Capital Group Ltd 3,635 % 30/06/2050 | 149 | 0,01 |
| 750 000 | USD | Athene Holding Ltd 3,950 % 25/05/2051 | 552 | 0,03 |
| 85 909 | USD | MAPS 2018-1 Ltd 4,212 % 15/05/2043 | 79 | 0,00 |
| 128 155 | USD | START Ireland 4,089 % 15/03/2044 | 119 | 0,01 |
| Total Bermudes | | | 1 348 | 0,07 |
| Îles Vierges britanniques (31 mars 2023 : 0,81 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Amipeace Ltd 2,250 % 22/10/2030 | 428 | 0,02 |
| 1 250 000 | USD | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,750 % 29/05/2024 | 1 245 | 0,06 |
| 1 250 000 | USD | Huarong Finance II Co Ltd 4,875 % 22/11/2026 | 1 202 | 0,06 |
| 610 000 | USD | Sinochem Offshore Capital Ltd 2,250 % 24/11/2026 | 563 | 0,03 |
| 1 300 000 | EUR | State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 0,797 % 05/08/2026 | 1 305 | 0,07 |
| 500 000 | USD | State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 1,625 % 05/08/2030 | 419 | 0,02 |
| Total Îles Vierges britanniques | | | 5 162 | 0,26 |
| Canada (31 mars 2023 : 1,34 %) | | | | |
| 156 917 | USD | Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust 4,125 % 15/05/2025 | 153 | 0,01 |
| 239 350 | USD | Air Canada 2015-1 Class A Pass Through Trust 3,600 % 15/03/2027 | 227 | 0,01 |
| 127 668 | USD | Air Canada 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3,750 % 15/12/2020 | 120 | 0,01 |
| 143 680 | USD | Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3,300 % 15/01/2030 | 130 | 0,01 |
| 373 734 | USD | Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust 5,250 % 01/04/2029 | 368 | 0,02 |
| 450 000 | USD | Algonquin Power & Utilities Corp 5,365 % 15/06/2026 | 448 | 0,02 |
| 525 000 | USD | Alimentation Couche-Tard Inc 5,267 % 12/02/2034 | 524 | 0,03 |
| 600 000 | USD | Brookfield Finance Inc 4,850 % 29/03/2029 | 596 | 0,03 |
| 700 000 | USD | Brookfield Finance Inc 5,968 % 04/03/2054 | 725 | 0,04 |
| 530 000 | USD | Canadian National Railway Co 6,125 % 01/11/2053 | 608 | 0,03 |
| 40 000 | USD | Canadian Pacific Railway Co 6,125 % 15/09/2115 | 43 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | CGI Inc 1,450 % 14/09/2026 | 911 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Enbridge Inc 2,500 % 01/08/2033 | 806 | 0,04 |
| 3 400 000 | USD | Enbridge Inc 5,700 % 08/03/2033 | 3 483 | 0,17 |
| 2 460 000 | USD | Fairfax Financial Ltd 3,375 % 03/03/2031 | 2 141 | 0,11 |
| 330 000 | USD | Fairfax Financial Holdings Ltd 4,625 % 29/04/2030 | 315 | 0,02 |
| 975 000 | USD | Fairfax Financial Holdings Ltd 6,000 % 07/12/2033 | 1 014 | 0,05 |
| 2 075 000 | USD | Kinross Gold Corp 4,500 % 15/07/2027 | 2 028 | 0,10 |
| 1 600 000 | USD | Kinross Gold Corp 6,250 % 15/07/2033 | 1 661 | 0,08 |
| 1 495 000 | USD | Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust 2,500 % 15/10/2031 | 1 210 | 0,06 |
| 1 120 000 | USD | Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust 3,875 % 20/03/2027 | 1 065 | 0,05 |
| 1 560 000 | USD | Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust 4,125 % 01/02/2029 | 1 464 | 0,07 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Canada (31 mars 2023 : 1,34 %) (suite) | | | | |
| 1 450 000 | USD | Rogers Communications Inc 5,300 % 15/02/2034 | 1 438 | 0,07 |
| 3 700 000 | USD | Royal Bank of Canada 3,625 % 04/05/2027 | 3 561 | 0,18 |
| 3 000 000 | USD | Toronto-Dominion Bank/The 5,141 % 13/09/2028 | 3 044 | 0,15 |
| 1 750 000 | USD | Toronto-Dominion Bank/The 5,264 % 11/12/2026 | 1 762 | 0,09 |
| 1 200 000 | USD | TransCanada PipeLines Ltd 4,625 % 01/03/2034 | 1 134 | 0,06 |
| 1 760 000 | USD | Yamana Gold 2,630 % 15/08/2031 | 1 468 | 0,07 |
| Total Canada | | | 32 447 | 1,63 |
| Îles Caïmans (31 mars 2023 : 1,80 %) | | | | |
| 2 000 000 | USD | Alibaba Group Holding Ltd 2,700 % 09/02/2041 | 1 406 | 0,07 |
| 2 000 000 | USD | Alibaba Group Holding Ltd 3,150 % 09/02/2051 | 1 337 | 0,07 |
| 755 000 | USD | Alibaba Group Holding Ltd 4,400 % 06/12/2057 | 621 | 0,03 |
| 877 000 | USD | Avolon Funding Ltd 2,528 % 18/11/2027 | 780 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Avolon Holdings Funding Ltd 2,750 % 21/02/2028 | 448 | 0,02 |
| 1 200 000 | USD | Avolon Holdings Funding Ltd 3,950 % 01/07/2024 | 1 193 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 2,125 % 21/02/2026 | 931 | 0,05 |
| 1 500 000 | USD | Baidu Inc 2,375 % 23/08/2031 | 1 250 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | Baidu Inc 3,075 % 07/04/2025 | 975 | 0,05 |
| 170 209 | USD | Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd 2016-1 4,213 % 16/12/2041 | 168 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | CCBL Cayman 1 Corp Ltd 1,800 % 22/07/2026 | 924 | 0,05 |
| 1 500 000 | EUR | CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 2,000 % 13/04/2030 | 1 471 | 0,07 |
| 1 000 000 | EUR | CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd 1,000 % 02/11/2033 | 847 | 0,04 |
| 845 000 | USD | CK Hutchison International 23 Ltd 4,750 % 21/04/2028 | 838 | 0,04 |
| 470 000 | USD | CK Hutchison International 23 Ltd 4,875 % 21/04/2033 | 467 | 0,02 |
| 396 994 | USD | ECAF I Ltd 4,947 % 15/06/2040 | 265 | 0,01 |
| 700 000 | USD | Gaci First Investment Co 4,750 % 14/02/2030 | 687 | 0,03 |
| 1 300 000 | USD | Gaci First Investment Co 5,000 % 29/01/2029 | 1 291 | 0,06 |
| 800 000 | USD | Gaci First Investment Co 5,250 % 29/01/2034 | 793 | 0,04 |
| 2 342 000 | USD | Gaci First Investment Co 5,375 % 29/01/2054 | 2 093 | 0,10 |
| 1 000 000 | USD | JD.com Inc 3,875 % 29/04/2026 | 972 | 0,05 |
| 300 000 | USD | Kaisa Group Holdings Ltd 0,000 % 23/07/2023** | 8 | 0,00 |
| 500 000 | USD | Kaisa Group Holdings Ltd 9,375 % 30/06/2024** | 13 | 0,00 |
| 1 300 000 | USD | Kaisa Group Holdings Ltd 9,750 % 28/09/2023** | 34 | 0,00 |
| 200 000 | USD | Kaisa Group Holdings Ltd 11,700 % 11/11/2025** | 5 | 0,00 |
| 200 000 | USD | Kaisa Group Holdings Ltd 11,950 % 12/11/2023** | 5 | 0,00 |
| 166 390 | USD | KDAC Aviation Finance Ltd 4,212 % 15/12/2042 | 144 | 0,01 |
| 417 797 | USD | METAL 2017-1 LLC 4,581 % 15/10/2042 | 265 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | QNB Finance Ltd 1,375 % 26/01/2026 | 1 865 | 0,09 |
| 155 415 | USD | SAPPHIRE AVIATION FINANCE I LTD 4,250 % 15/03/2040 | 143 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19/01/2028 | 285 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Tencent Holdings Ltd 3,680 % 22/04/2041 | 799 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Tencent Holdings Ltd 3,840 % 22/04/2051 | 761 | 0,04 |
| 700 000 | USD | Tencent Holdings Ltd 3,975 % 11/04/2029 | 665 | 0,03 |
| 100 039 | USD | Thunderbolt Aircraft Lease Ltd 6,212 % 17/05/2032 | 96 | 0,00 |
| 750 000 | USD | Weibo Corp 3,500 % 05/07/2024 | 745 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Zhongsheng Group Holdings Ltd 3,000 % 13/01/2026 | 469 | 0,02 |
| Total Îles Caïmans | | | 26 059 | 1,27 |
| Chili (31 mars 2023 : 0,06 %) | | | | |
| 188 168 | USD | Celeo Redes Operacion Chile SA 5,200 % 22/06/2047 | 170 | 0,01 |
| 1 067 000 | USD | Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3,830 % 14/09/2061 | 713 | 0,04 |
| Total Chili | | | 883 | 0,05 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Chine (31 mars 2023 : 0,02 %) | | | | |
| 750 000 | GBP | Industrial & Commercial Bank of China Ltd/London 1,625 % 28/12/2025 | 879 | 0,04 |
| | | Total Chine | 879 | 0,04 |
| République tchèque (31 mars 2023 : 0,03 %) | | | | |
| 100 000 | EUR | EPH Financing International AS 6,651 % 13/11/2028 | 112 | 0,01 |
| | | Total République tchèque | 112 | 0,01 |
| Danemark (31 mars 2023 : 1,05 %) | | | | |
| 3 400 000 | USD | AP Moller - Maersk A/S 5,875 % 14/09/2033 | 3 500 | 0,17 |
| 1 000 000 | EUR | Danske Bank A/S 1,000 % 15/05/2031 | 1 014 | 0,05 |
| 2 360 000 | EUR | Danske Bank A/S 1,500 % 02/09/2030 | 2 447 | 0,12 |
| 1 500 000 | EUR | Danske Bank A/S 4,125 % 10/01/2031 | 1 672 | 0,08 |
| 2 890 000 | USD | Danske Bank A/S 4,298 % 01/04/2028 | 2 790 | 0,14 |
| 2 420 000 | USD | Danske Bank A/S 6,259 % 22/09/2026 | 2 444 | 0,12 |
| 3 350 000 | USD | Danske Bank A/S 6,466 % 09/01/2026 | 3 363 | 0,17 |
| 1 300 000 | GBP | Danske Bank A/S 6,500 % 23/08/2028 | 1 721 | 0,09 |
| 500 000 | EUR | Nykredit Realkredit AS 0,875 % 28/07/2031 | 501 | 0,03 |
| 1 200 000 | EUR | Nykredit Realkredit AS 3,875 % 09/07/2029 | 1 302 | 0,07 |
| 1 500 000 | EUR | Nykredit Realkredit AS 4,000 % 17/07/2028 | 1 635 | 0,08 |
| 500 000 | EUR | Nykredit Realkredit AS 5,500 % 29/12/2032 | 559 | 0,03 |
| 1 500 000 | EUR | Orsted AS 1,500 % 26/11/2029 | 1 463 | 0,07 |
| 1 150 000 | EUR | Orsted AS 1,750 % 09/12/3019 | 1 124 | 0,06 |
| 1 450 000 | GBP | Orsted AS 2,500 % 18/02/3021 | 1 334 | 0,07 |
| 525 000 | EUR | Orsted AS 2,875 % 14/06/2033 | 537 | 0,03 |
| 350 000 | EUR | Orsted AS 3,625 % 01/03/2026 | 378 | 0,02 |
| 500 000 | GBP | Orsted AS 4,875 % 12/01/2032 | 625 | 0,03 |
| 450 000 | EUR | Orsted AS 5,250 % 08/12/3022 | 498 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | TDC Net A/S 5,618 % 06/02/2030 | 1 117 | 0,06 |
| 1 800 000 | EUR | TDC Net A/S 6,500 % 01/06/2031 | 2 097 | 0,11 |
| | | Total Danemark | 32 121 | 1,63 |
| Finlande (31 mars 2023 : 0,33 %) | | | | |
| 1 160 000 | EUR | Balder Finland Oyj 1,000 % 20/01/2029 | 1 025 | 0,05 |
| 280 000 | EUR | Balder Finland Oyj 1,375 % 24/05/2030 | 244 | 0,01 |
| 400 000 | EUR | Nordea Bank Abp 0,625 % 18/08/2031 | 400 | 0,02 |
| 250 000 | USD | Nordea Bank Abp 1,500 % 30/09/2026 | 228 | 0,01 |
| 1 200 000 | GBP | Nordea Bank Abp 1,625 % 09/12/2032 | 1 319 | 0,07 |
| 350 000 | EUR | Nordea Bank Abp 4,875 % 23/02/2034 | 391 | 0,02 |
| | | Total Finlande | 3 607 | 0,18 |
| France (31 mars 2023 : 4,94 %) | | | | |
| 700 000 | EUR | ALD 1,250 % 02/03/2026 | 720 | 0,04 |
| 1 200 000 | EUR | ALD SA 3,875 % 22/02/2027 | 1 301 | 0,07 |
| 1 000 000 | EUR | ALD SA 4,375 % 23/11/2026 | 1 094 | 0,05 |
| 700 000 | EUR | Arkema SA 2,750 % 17/06/2024 | 754 | 0,04 |
| 500 000 | EUR | AXA 1,875 % 10/07/2042 | 455 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | AXA 4,250 % 10/03/2043 | 1 082 | 0,05 |
| 550 000 | EUR | AXA SA 1,375 % 07/10/2041 | 497 | 0,02 |
| 770 000 | EUR | AXA SA 5,500 % 11/07/2043 | 908 | 0,05 |
| 1 300 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel 3,875 % 16/06/2032 | 1 390 | 0,07 |
| 1 400 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,750 % 03/02/2034 | 1 532 | 0,08 |
| 400 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125 % 13/03/2029 | 446 | 0,02 |
| 1 300 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125 % 18/09/2030 | 1 465 | 0,07 |
| 950 000 | USD | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,935 % 26/01/2026 | 944 | 0,05 |
| 2 100 000 | USD | Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,896 % 13/07/2026 | 2 129 | 0,11 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| France (31 mars 2023 : 4,94 %) (suite) | | | | |
| 500 000 | GBP | BNP Paribas SA 2,000 % 24/05/2031 | 582 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | BNP Paribas SA 2,500 % 31/03/2032 | 513 | 0,03 |
| 2 300 000 | USD | BNP Paribas SA 3,052 % 13/01/2031 | 2 025 | 0,10 |
| 340 000 | USD | BNP Paribas SA 3,132 % 20/01/2033 | 290 | 0,01 |
| 2 300 000 | EUR | BNP Paribas SA 4,095 % 13/02/2034 | 2 543 | 0,13 |
| 1 600 000 | USD | BNP Paribas SA 5,335 % 12/06/2029 | 1 610 | 0,08 |
| 500 000 | USD | BNP Paribas SA 5,497 % 20/05/2030 | 501 | 0,03 |
| 1 600 000 | USD | BNP Paribas SA 5,894 % 05/12/2034 | 1 673 | 0,08 |
| 400 000 | GBP | BNP Paribas SA 6,000 % 18/08/2029 | 528 | 0,03 |
| 1 200 000 | USD | BNP Paribas SA '144A' 2,588 % 12/08/2035 | 984 | 0,05 |
| 600 000 | EUR | BNP Paribas SA 2,1 % 07/04/2032 2,100 % 07/04/2032 | 577 | 0,03 |
| 620 000 | USD | BPCE SA 2,045 % 19/10/2027 | 566 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | BPCE SA 2,277 % 20/01/2032 | 811 | 0,04 |
| 1 550 000 | USD | BPCE SA 3,116 % 19/10/2032 | 1 274 | 0,06 |
| 850 000 | USD | BPCE SA 3,648 % 14/01/2037 | 711 | 0,04 |
| 2 100 000 | EUR | BPCE SA 3,875 % 11/01/2029 | 2 280 | 0,11 |
| 1 700 000 | EUR | BPCE SA 4,125 % 08/03/2033 | 1 869 | 0,09 |
| 450 000 | USD | BPCE SA 4,500 % 15/03/2025 | 444 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | BPCE SA 5,750 % 01/06/2033 | 1 148 | 0,06 |
| 1 090 000 | USD | BPCE SA 5,975 % 18/01/2027 | 1 093 | 0,05 |
| 3 100 000 | USD | BPCE SA 6,612 % 19/10/2027 | 3 167 | 0,16 |
| 1 000 000 | EUR | CNP Assurances 2,500 % 30/06/2051 | 957 | 0,05 |
| 1 500 000 | GBP | Credit Agricole Assurances SA 1,874 % 09/12/2031 | 1 708 | 0,09 |
| 500 000 | EUR | Credit Agricole Assurances SA 2,000 % 17/07/2030 | 477 | 0,02 |
| 500 000 | EUR | Credit Agricole Assurances SA 2,625 % 29/01/2048 | 508 | 0,03 |
| 800 000 | EUR | Credit Agricole Assurances SA 5,875 % 25/10/2033 | 969 | 0,05 |
| 1 700 000 | EUR | Credit Agricole SA 3,750 % 22/01/2034 | 1 875 | 0,09 |
| 1 000 000 | EUR | Credit Agricole SA 3,875 % 20/04/2031 | 1 114 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | Credit Agricole SA 5,514 % 05/07/2033 | 1 027 | 0,05 |
| 1 600 000 | USD | Credit Agricole SA 5,589 % 05/07/2026 | 1 613 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | Credit Agricole SA '144A' 4,375 % 17/03/2025 | 985 | 0,05 |
| 1 300 000 | EUR | Credit Mutuel Arkea SA 3,625 % 03/10/2033 | 1 411 | 0,07 |
| 2 800 000 | USD | Dexia Credit Local SA 1,125 % 09/04/2026 | 2 597 | 0,13 |
| 1 000 000 | EUR | Holding d'Infrastructures de Transport SASU 1 475 % 18/01/2031 | 940 | 0,05 |
| 400 000 | EUR | Electricite de France 1,000 % 29/11/2033 | 337 | 0,02 |
| 400 000 | EUR | Electricite de France 2,625 % 01/12/2027 | 391 | 0,02 |
| 3 100 000 | EUR | Electricite de France SA 4,250 % 25/01/2032 | 3 477 | 0,17 |
| 400 000 | EUR | Electricite de France SA 4,375 % 12/10/2029 | 449 | 0,02 |
| 800 000 | EUR | Electricite de France SA 4,625 % 25/01/2043 | 902 | 0,05 |
| 1 085 000 | USD | Electricite de France SA 5,700 % 23/05/2028 | 1 101 | 0,06 |
| 800 000 | GBP | Electricite de France SA 5,875 % 22/01/2029 | 956 | 0,05 |
| 1 500 000 | GBP | Electricite de France SA 5,875 % 18/07/2031 | 1 968 | 0,10 |
| 300 000 | GBP | Electricite de France SA 6,000 % 29/01/2026 | 371 | 0,02 |
| 750 000 | GBP | Electricite de France SA 6,250 % 30/05/2028 | 993 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Electricite de France SA 7,500 % 06/09/2028 | 1 174 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Electricite de France SA 9,125 % 15/03/2033 | 552 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | ELO SACA 6,000 % 22/03/2029 | 1 095 | 0,05 |
| 100 000 | EUR | Engie SA 1,500 % 30/05/2028 | 96 | 0,00 |
| 1 300 000 | EUR | Engie SA 1,625 % 08/04/2025 | 1 359 | 0,07 |
| 300 000 | EUR | Engie SA 3,625 % 06/03/2031 | 327 | 0,02 |
| 900 000 | EUR | Engie SA 4,250 % 06/03/2044 | 1 001 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 1,850 % 21/04/2042 | 445 | 0,02 |
| 900 000 | EUR | Holding d'Infrastructures de Transport SASU 2,500 % 04/05/2027 | 943 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Holding d'Infrastructures de Transport SASU 4,250 % 18/03/2030 | 1 109 | 0,06 |
| 1 200 000 | EUR | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,500 % 07/09/2033 | 1 337 | 0,07 |
| 700 000 | EUR | Nexans SA 4,250 % 11/03/2030 | 762 | 0,04 |
| 600 000 | EUR | Orange SA 1,750 % 15/07/2028 | 579 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Orange SA 2,375 % 15/01/2025 | 532 | 0,03 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| France (31 mars 2023 : 4,94 %) (suite) | | | | |
| 500 000 | EUR | Orange SA 5,000 % 01/10/2026 | 552 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | Pernod Ricard SA 3,750 % 15/09/2027 | 1 097 | 0,06 |
| 1 080 000 | EUR | RCI Banque SA 4,500 % 06/04/2027 | 1 188 | 0,06 |
| 1 300 000 | EUR | RCI Banque SA 4,625 % 02/10/2026 | 1 429 | 0,07 |
| 2 600 000 | EUR | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 3,500 % 07/12/2031 | 2 856 | 0,14 |
| 200 000 | USD | Societe Generale 2,226 % 21/01/2026 | 194 | 0,01 |
| 3 280 000 | USD | Societe Generale 2,797 % 19/01/2028 | 3 030 | 0,15 |
| 1 500 000 | EUR | Societe Generale SA 1,000 % 24/11/2030 | 1 537 | 0,08 |
| 220 000 | USD | Societe Generale SA 4,677 % 15/06/2027 | 217 | 0,01 |
| 1 500 000 | USD | Societe Generale SA 6,221 % 15/06/2033 | 1 504 | 0,08 |
| 235 000 | USD | Societe Generale SA 7,132 % 19/01/2055 | 235 | 0,01 |
| 750 000 | USD | Societe Generale SA '144A' 3,625 % 01/03/2041 | 517 | 0,03 |
| 700 000 | EUR | Sogecap SA 4,125 % 18/02/2026 | 750 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | Sogecap SA 6,500 % 16/05/2044 | 1 207 | 0,06 |
| 1 000 000 | EUR | TDF Infrastructure SASU 1,750 % 01/12/2029 | 954 | 0,05 |
| 600 000 | EUR | TDF Infrastructure SASU 5,625 % 21/07/2028 | 683 | 0,03 |
| 400 000 | EUR | Teleperformance 1,875 % 02/07/2025 | 420 | 0,02 |
| 1 600 000 | EUR | Terega SA 0,875 % 17/09/2030 | 1 451 | 0,07 |
| 600 000 | USD | Total Capital International SA 2,986 % 29/06/2041 | 454 | 0,02 |
| 1 250 000 | EUR | TOTAL SE 1,625 % 25/10/2027 | 1 222 | 0,06 |
| 130 000 | EUR | TOTAL SE 2,000 % 04/06/2030 | 122 | 0,01 |
| 2 100 000 | EUR | TOTAL SE 2,125 % 25/07/2032 | 1 865 | 0,09 |
| 1 500 000 | EUR | TOTAL SE 2,625 % 26/02/2025 | 1 596 | 0,08 |
| 290 000 | EUR | TotalEnergies 3,250 % 17/07/2036 | 269 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | TotalEnergies SE 1,750 % 04/04/2024 | 1 083 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | TotalEnergies SE 2,000 % 17/01/2027 | 504 | 0,03 |
| 1 300 000 | EUR | Ubisoft Entertainment SA 0,878 % 24/11/2027 | 1 208 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Veolia Environnement SA 5,993 % 22/11/2028 | 566 | 0,03 |
| 300 000 | EUR | Worldline SA/France 4,125 % 12/09/2028 | 320 | 0,02 |
| Total France | | | 107 373 | 5,42 |
| Allemagne (31 mars 2023 : 5,34 %) | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Allianz 4,252 % 05/07/2052 | 1 085 | 0,05 |
| 800 000 | EUR | Allianz SE 2,121 % 08/07/2050 | 771 | 0,04 |
| 2 200 000 | EUR | Allianz SE 4,851 % 26/07/2054 | 2 482 | 0,12 |
| 1 000 000 | EUR | Allianz SE 5,824 % 25/07/2053 | 1 202 | 0,06 |
| 100 000 | EUR | Amprion GmbH 3,450 % 22/09/2027 | 108 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | Amprion GmbH 3,971 % 22/09/2032 | 1 114 | 0,06 |
| 300 000 | EUR | BASF SE 4,250 % 08/03/2032 | 342 | 0,02 |
| 800 000 | EUR | Bayer AG 0,625 % 12/07/2031 | 675 | 0,03 |
| 600 000 | EUR | Bayer AG 4,500 % 25/03/2082 | 609 | 0,03 |
| 1 950 000 | EUR | Bayer AG 4,625 % 26/05/2033 | 2 177 | 0,11 |
| 900 000 | EUR | Bayer AG 6,625 % 25/09/2083 | 972 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Commerzbank AG 1,375 % 29/12/2031 | 987 | 0,05 |
| 500 000 | GBP | Commerzbank AG 1,750 % 22/01/2025 | 613 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Commerzbank AG 3,000 % 14/09/2027 | 519 | 0,03 |
| 2 000 000 | EUR | Commerzbank AG 4,625 % 17/01/2031 | 2 216 | 0,11 |
| 500 000 | GBP | Commerzbank AG 8,625 % 28/02/2033 | 674 | 0,03 |
| 1 740 000 | EUR | Deutsche Bahn Finance GMBH 0,625 % 15/04/2036 | 1 395 | 0,07 |
| 4 000 000 | EUR | Deutsche Bahn Finance GMBH 3,500 % 20/09/2027 | 4 398 | 0,22 |
| 640 000 | EUR | Deutsche Bahn Finance GMBH 3,875 % 13/10/2042 | 734 | 0,04 |
| 711 000 | EUR | Deutsche Bahn Finance GMBH 4,000 % 23/11/2043 | 824 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | Deutsche Bank 4,000 % 24/06/2032 | 1 047 | 0,05 |
| 1 700 000 | EUR | Deutsche Bank 5,000 % 05/09/2030 | 1 909 | 0,10 |
| 800 000 | EUR | Deutsche Bank AG 1,625 % 20/01/2027 | 815 | 0,04 |
| 600 000 | EUR | Deutsche Bank AG 1,750 % 19/11/2030 | 572 | 0,03 |
| 1 000 000 | GBP | Deutsche Bank AG 2,625 % 16/12/2024 | 1 237 | 0,06 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Allemagne (31 mars 2023 : 5,34 %) (suite) | | | | |
| 1 300 000 | EUR | Deutsche Bank AG 5,375 % 11/01/2029 | 1 473 | 0,07 |
| 2 000 000 | EUR | Deutsche Bank AG 5,625 % 19/05/2031 | 2 188 | 0,11 |
| 1 000 000 | GBP | Deutsche Bank AG 6,125 % 12/12/2030 | 1 280 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 2,129 % 24/11/2026 | 472 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 3,729 % 14/01/2032 | 421 | 0,02 |
| 600 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 3,742 % 07/01/2033 | 496 | 0,02 |
| 2 500 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 6,119 % 14/07/2026 | 2 510 | 0,13 |
| 550 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 7,079 % 10/02/2034 | 566 | 0,03 |
| 345 000 | USD | Deutsche Bank AG/New York NY 7,146 % 13/07/2027 | 355 | 0,02 |
| 2 800 000 | EUR | Deutsche Boerse AG 3,750 % 28/09/2029 | 3 116 | 0,16 |
| 1 600 000 | EUR | Deutsche Boerse AG 3,875 % 28/09/2033 | 1 812 | 0,09 |
| 500 000 | EUR | E.ON SE 0,600 % 01/10/2032 | 437 | 0,02 |
| 900 000 | EUR | Eurogrid GmbH 3,598 % 01/02/2029 | 979 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Eurogrid GmbH 3,915 % 01/02/2034 | 1 102 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Hannover Rueck 1,375 % 30/06/2042 | 443 | 0,02 |
| 1 300 000 | EUR | IHO Verwaltungs GmbH 3,750 % 15/09/2026 | 1 396 | 0,07 |
| 3 150 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,000 % 30/09/2026 | 3 168 | 0,16 |
| 8 610 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,250 % 30/06/2027 | 8 863 | 0,44 |
| 3 500 000 | EUR | Landwirtschaftliche Rentenbank 0,100 % 08/03/2027 | 3 491 | 0,17 |
| 500 000 | EUR | LEG Immobilien 1,000 % 19/11/2032 | 423 | 0,02 |
| 700 000 | EUR | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250 % 26/05/2041 | 635 | 0,03 |
| 1 100 000 | EUR | Robert Bosch GmbH 3,625 % 02/06/2027 | 1 200 | 0,06 |
| 2 000 000 | EUR | Santander Consumer Bank AG 4,375 % 13/09/2027 | 2 200 | 0,11 |
| 1 100 000 | EUR | Talanx AG 4,000 % 25/10/2029 | 1 221 | 0,06 |
| 200 000 | EUR | Vier Gas Transport GmbH 4,000 % 26/09/2027 | 219 | 0,01 |
| 500 000 | EUR | Vier Gas Transport GmbH 4,625 % 26/09/2032 | 579 | 0,03 |
| 800 000 | EUR | Volkswagen Bank GmbH 4,375 % 03/05/2028 | 883 | 0,04 |
| 1 500 000 | EUR | Volkswagen Bank GmbH 4,625 % 03/05/2031 | 1 684 | 0,09 |
| 980 000 | EUR | Volkswagen Financial Services AG 0,125 % 12/02/2027 | 962 | 0,05 |
| 1 500 000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 3,875 % 11/10/2028 | 1 632 | 0,08 |
| 600 000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 4,000 % 11/04/2031 | 654 | 0,03 |
| 4 000 000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 4,750 % 25/09/2031 | 4 581 | 0,23 |
| 300 000 | EUR | Vonovia SE 0,000 % 01/12/2025 | 304 | 0,02 |
| 200 000 | EUR | Vonovia SE 1,000 % 16/06/2033 | 164 | 0,01 |
| 300 000 | EUR | Vonovia SE 1,500 % 14/06/2041 | 209 | 0,01 |
| 500 000 | EUR | Vonovia SE 1,875 % 28/06/2028 | 499 | 0,03 |
| 900 000 | EUR | Vonovia SE 5,000 % 23/11/2030 | 1 023 | 0,05 |
| | | Total Allemagne | 83 117 | 4,16 |
| Hong Kong (31 mars 2023 : 0,33 %) | | | | |
| 1 500 000 | EUR | AIA Group Ltd 0,880 % 09/09/2033 | 1 402 | 0,07 |
| 500 000 | USD | CMB International Leasing Management Ltd 1,750 % 16/09/2026 | 457 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | ICBCIL Finance Ltd 2,250 % 02/11/2026 | 927 | 0,05 |
| 300 000 | USD | Yango Justice International 7,500 % 17/02/2025** | 2 | 0,00 |
| | | Total Hong Kong | 2 788 | 0,14 |
| Inde (31 mars 2023 : 0,03 %) | | | | |
| 600 000 | USD | IRB Infrastructure Developers Ltd 7,110 % 11/03/2032 | 610 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Reliance Industries Ltd 3,625 % 12/01/2052 | 364 | 0,02 |
| | | Total Inde | 974 | 0,05 |
| Indonésie (31 mars 2023 : 0,06 %) | | | | |
| 200 000 | USD | Freeport Indonesia PT 6,200 % 14/04/2052 | 199 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | Pertamina Persero 1,400 % 09/02/2026 | 1 858 | 0,09 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Indonésie (31 mars 2023 : 0,06 %) (suite) | | | | |
| 1 060 000 | USD | Pertamina Persero PT 4,175 % 21/01/2050 | 844 | 0,04 |
| 582 000 | USD | Pertamina Persero PT 6,450 % 30/05/2044 | 621 | 0,03 |
| | | Total Indonésie | 3 522 | 0,17 |
| Irlande (31 mars 2023 : 0,83 %) | | | | |
| 1 400 000 | USD | AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 3,000 % 29/10/2028 | 1 267 | 0,06 |
| 700 000 | USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1,650 % 29/10/2024 | 683 | 0,03 |
| 500 000 | USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1,750 % 30/01/2026 | 467 | 0,02 |
| 500 000 | USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,300 % 30/01/2032 | 429 | 0,02 |
| 1 237 000 | USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,750 % 06/06/2028 | 1 254 | 0,06 |
| 2 200 000 | EUR | AIB Group Plc 5,250 % 23/10/2031 | 2 564 | 0,13 |
| 1 200 000 | USD | AIB Group Plc 7,583 % 14/10/2026 | 1 232 | 0,06 |
| 825 000 | EUR | Bank of Ireland Group Plc 4,625 % 13/11/2029 | 919 | 0,05 |
| 668 000 | USD | Bank of Ireland Group Plc 5,601 % 20/03/2030 | 671 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Beazley Insurance DAC 5,500 % 10/09/2029 | 967 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Beazley Insurance DAC 5,875 % 04/11/2026 | 494 | 0,02 |
| 500 000 | EUR | CRH SMW Finance DAC 4,000 % 11/07/2027 | 550 | 0,02 |
| 475 000 | EUR | CRH SMW Finance DAC 4,000 % 11/07/2031 | 529 | 0,03 |
| 1 250 000 | EUR | CRH SMW Finance DAC 4,250 % 11/07/2035 | 1 416 | 0,07 |
| 300 000 | USD | MMK International Capital DAC 4,375 % 13/06/2024 | 18 | 0,00 |
| 310 000 | USD | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,200 % 23/09/2026 | 297 | 0,01 |
| 500 000 | USD | SMBC Aviation Capital Finance DAC 3,550 % 15/04/2024 | 500 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Zurich Finance Ireland Designated Activity 3,500 % 02/05/2052 | 840 | 0,04 |
| 860 000 | GBP | Zurich Finance Ireland Designated Activity 5,125 % 23/11/2052 | 1 061 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3,000 % 19/04/2051 | 623 | 0,03 |
| | | Total Irlande | 16 781 | 0,81 |
| Île de Man (31 mars 2023 : 0,04 %) | | | | |
| 1 500 000 | USD | AngloGold Ashanti Holdings Plc 3,750 % 01/10/2030 | 1 308 | 0,07 |
| | | Total Île de Man | 1 308 | 0,07 |
| Italie (31 mars 2023 : 1,55 %) | | | | |
| 600 000 | EUR | Aeroporti di Roma SpA 1,750 % 30/07/2031 | 568 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Assicurazioni Generali SpA 1,713 % 30/06/2032 | 449 | 0,02 |
| 500 000 | EUR | Assicurazioni Generali SpA 2,124 % 01/10/2030 | 484 | 0,02 |
| 546 000 | EUR | Atlantia SpA 1,625 % 03/02/2025 | 576 | 0,03 |
| 825 000 | EUR | Autostrade per l'Italia 2,250 % 25/01/2032 | 788 | 0,04 |
| 600 000 | EUR | Autostrade per l'Italia SpA 2,000 % 15/01/2030 | 589 | 0,03 |
| 375 000 | EUR | Autostrade per l'Italia SpA 4,250 % 28/06/2032 | 407 | 0,02 |
| 750 000 | EUR | Autostrade per l'Italia SpA 4,750 % 24/01/2031 | 845 | 0,04 |
| 650 000 | EUR | Enel SpA 1,375 % 08/06/2027 | 626 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Enel SpA 2,250 % 10/12/2026 | 505 | 0,03 |
| 750 000 | EUR | Enel SpA 3,500 % 24/02/2025 | 802 | 0,04 |
| 650 000 | EUR | Enel SpA 6,375 % 16/04/2028 | 743 | 0,04 |
| 475 000 | EUR | Enel SpA 6,625 % 16/04/2031 | 560 | 0,03 |
| 750 000 | EUR | Eni SpA 0,375 % 14/06/2028 | 716 | 0,04 |
| 1 200 000 | EUR | Eni SpA 2,625 % 13/10/2025 | 1 258 | 0,06 |
| 850 000 | EUR | Eni SpA 2,750 % 11/02/2030 | 813 | 0,04 |
| 1 250 000 | EUR | Eni SpA 3,375 % 13/07/2029 | 1 255 | 0,06 |
| 550 000 | EUR | Eni SpA 3,625 % 19/05/2027 | 597 | 0,03 |
| 425 000 | EUR | Eni SpA 3,875 % 15/01/2034 | 464 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Eni SpA 4,250 % 09/05/2029 | 968 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Eni SpA 4,250 % 19/05/2033 | 1 128 | 0,06 |
| 310 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 3,250 % 23/09/2024 | 306 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 4,198 % 01/06/2032 | 167 | 0,01 |
| 400 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 5,017 % 26/06/2024 | 399 | 0,02 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Italie (31 mars 2023 : 1,55 %) (suite) | | | | |
| 700 000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA 5,125 % 29/08/2031 | 821 | 0,04 |
| 1 500 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 20/06/2033 | 1 558 | 0,08 |
| 2 575 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 7,000 % 21/11/2025 | 2 623 | 0,13 |
| 700 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 7,200 % 28/11/2033 | 755 | 0,04 |
| 800 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 7,778 % 20/06/2054 | 854 | 0,04 |
| 2 450 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 7,800 % 28/11/2053 | 2 782 | 0,14 |
| 3 625 000 | USD | Intesa Sanpaolo SpA 8,248 % 21/11/2033 | 4 051 | 0,20 |
| 700 000 | EUR | Leasys SpA 4,500 % 26/07/2026 | 768 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | Leasys SpA 4,625 % 16/02/2027 | 1 104 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 4,625 % 07/02/2029 | 560 | 0,03 |
| 300 000 | EUR | Mundys SpA 4,750 % 24/01/2029 | 330 | 0,02 |
| 475 000 | EUR | Snam SpA 3,375 % 19/02/2028 | 514 | 0,03 |
| 1 390 000 | USD | UniCredit SpA 1,982 % 03/06/2027 | 1 283 | 0,06 |
| 500 000 | USD | UniCredit SpA 3,127 % 03/06/2032 | 424 | 0,02 |
| 800 000 | EUR | UniCredit SpA 4,450 % 16/02/2029 | 882 | 0,04 |
| 3 100 000 | USD | UniCredit SpA '144A' 2,569 % 22/09/2026 | 2 954 | 0,15 |
| Total Italie | | | 38 276 | 1,93 |
| Japon (31 mars 2023 : 2,06 %) | | | | |
| 100 000 | EUR | Asahi Group Holdings Ltd 0,541 % 23/10/2028 | 95 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The 4,000 % 24/07/2026 | 960 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | East Japan Railway Co 4,110 % 22/02/2043 | 1 132 | 0,06 |
| 240 000 | USD | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1,538 % 20/07/2027 | 221 | 0,01 |
| 3 600 000 | USD | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2,048 % 17/07/2030 | 3 021 | 0,15 |
| 870 000 | USD | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2,341 % 19/01/2028 | 807 | 0,04 |
| 500 000 | EUR | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 4,636 % 07/06/2031 | 573 | 0,03 |
| 210 000 | USD | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 5,422 % 22/02/2029 | 212 | 0,01 |
| 659 000 | USD | Mizuho Financial Group Inc 4,353 % 20/10/2025 | 645 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | Mizuho Financial Group Inc 5,628 % 13/06/2028 | 648 | 0,04 |
| 100 000 | USD | Mizuho Financial Group Inc 5,739 % 27/05/2031 | 103 | 0,01 |
| 3 705 000 | USD | Mizuho Financial Group Inc 5,778 % 06/07/2029 | 3 788 | 0,19 |
| 750 000 | USD | Nippon Life Insurance Co 2,750 % 21/01/2051 | 627 | 0,03 |
| 800 000 | USD | Nippon Life Insurance Co 2,900 % 16/09/2051 | 666 | 0,03 |
| 600 000 | USD | Nippon Life Insurance Co 3,400 % 23/01/2050 | 531 | 0,03 |
| 1 500 000 | USD | Nippon Life Insurance Co 6,250 % 13/09/2053 | 1 569 | 0,08 |
| 750 000 | USD | Nippon Life Insurance Co '144A' 5,100 % 16/10/2044 | 746 | 0,04 |
| 250 000 | USD | Nomura Holdings Inc 1,851 % 16/07/2025 | 238 | 0,01 |
| 323 000 | USD | Nomura Holdings Inc 2,608 % 14/07/2031 | 269 | 0,01 |
| 200 000 | USD | Nomura Holdings Inc 2,679 % 16/07/2030 | 172 | 0,01 |
| 730 000 | USD | Nomura Holdings Inc 2,999 % 22/01/2032 | 617 | 0,03 |
| 300 000 | USD | Nomura Holdings Inc 3,103 % 16/01/2030 | 267 | 0,01 |
| 1 900 000 | USD | Nomura Holdings Inc 5,709 % 09/01/2026 | 1 906 | 0,10 |
| 1 205 000 | USD | Nomura Holdings Inc 6,070 % 12/07/2028 | 1 241 | 0,06 |
| 1 400 000 | EUR | NTT Finance Corp 3,359 % 12/03/2031 | 1 520 | 0,08 |
| 400 000 | EUR | ORIX Corp 3,780 % 29/05/2029 | 437 | 0,02 |
| 1 600 000 | USD | Renesas Electronics Corp 1,543 % 26/11/2024 | 1 553 | 0,08 |
| 1 000 000 | EUR | SoftBank Group Corp 3,125 % 19/09/2025 | 1 058 | 0,05 |
| 900 000 | USD | Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co Ltd 2,512 % 22/01/2025 | 876 | 0,04 |
| 1 600 000 | USD | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1,902 % 17/09/2028 | 1 403 | 0,07 |
| 280 000 | USD | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2,222 % 17/09/2031 | 229 | 0,01 |
| 800 000 | USD | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5,464 % 13/01/2026 | 803 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5,710 % 13/01/2030 | 1 033 | 0,05 |
| 1 020 000 | USD | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 5,200 % 07/03/2027 | 1 021 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2,000 % 09/07/2040 | 427 | 0,02 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Japon (31 mars 2023 : 2,06 %) (suite) | | | | |
| 1 200 000 | USD | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3,025 % 09/07/2040 | 905 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5,000 % 26/11/2028 | 1 002 | 0,05 |
| Total Japon | | | 33 321 | 1,67 |
| Jersey (31 mars 2023 : 0,49 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Aptiv / Aptiv 4,150 % 01/05/2052 | 383 | 0,02 |
| 150 000 | USD | Aptiv Plc / Aptiv Corp 3,250 % 01/03/2032 | 131 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | Atrium European Real Estate Ltd 4,250 % 11/09/2025 | 1 024 | 0,05 |
| 646 600 | USD | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1,750 % 30/09/2027 | 608 | 0,03 |
| 1 274 160 | USD | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,160 % 31/03/2034 | 1 101 | 0,06 |
| 2 332 800 | USD | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,940 % 30/09/2040 | 1 879 | 0,09 |
| 100 000 | GBP | Gatwick Funding 2,500 % 15/04/2030 | 110 | 0,01 |
| 750 000 | GBP | Gatwick Funding Ltd 6,125 % 02/03/2026 | 962 | 0,05 |
| 200 000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 1,875 % 12/07/2032 | 189 | 0,01 |
| 1 300 000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 1,875 % 14/03/2034 | 1 188 | 0,06 |
| 700 000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 4,500 % 11/07/2033 | 799 | 0,04 |
| Total Jersey | | | 8 374 | 0,43 |
| Luxembourg (31 mars 2023 : 1,52 %) | | | | |
| 100 000 | GBP | Aroundtown SA 3,000 % 16/10/2029 | 98 | 0,00 |
| 580 000 | EUR | AXA Logistics Europe Master SCA 0,375 % 15/11/2026 | 574 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1,213 % 12/02/2036 | 419 | 0,02 |
| 1 300 000 | EUR | Blackstone Property Partners Europe Sarl 1,250 % 26/04/2027 | 1 273 | 0,06 |
| 1 620 000 | EUR | Blackstone Property Partners Europe Sarl 1,625 % 20/04/2030 | 1 459 | 0,07 |
| 800 000 | EUR | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 4,750 % 27/03/2034 | 882 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1,500 % 17/10/2031 | 927 | 0,05 |
| 800 000 | EUR | Cromwell Ereit Lux Finco Sarl 2,125 % 19/11/2025 | 827 | 0,04 |
| 280 000 | USD | Genpact Luxembourg Sarl 3,375 % 01/12/2024 | 276 | 0,01 |
| 2 350 000 | USD | Genpact Luxembourg SARL / Genpact USA Inc 1,750 % 10/04/2026 | 2 182 | 0,11 |
| 1 000 000 | EUR | Holcim Finance Luxembourg SA 0,500 % 03/09/2030 | 891 | 0,04 |
| 1 500 000 | EUR | Holcim Finance Luxembourg SA 3,000 % 28/05/2024 | 1 609 | 0,08 |
| 210 000 | EUR | Logicor Financing Sarl 0,625 % 17/11/2025 | 214 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | Logicor Financing Sarl 0,875 % 14/01/2031 | 861 | 0,04 |
| 1 650 000 | EUR | Logicor Financing Sarl 1,500 % 13/07/2026 | 1 676 | 0,08 |
| 2 300 000 | EUR | Logicor Financing Sarl 1,625 % 17/01/2030 | 2 153 | 0,11 |
| 275 000 | EUR | Logicor Financing Sarl 4,625 % 25/07/2028 | 300 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | Medtronic Global Holdings SCA 1,375 % 15/10/2040 | 790 | 0,04 |
| 750 000 | EUR | Medtronic Global Holdings SCA 1,500 % 02/07/2039 | 617 | 0,03 |
| 100 000 | EUR | Medtronic Global Holdings SCA 1,625 % 15/10/2050 | 73 | 0,00 |
| 200 000 | EUR | P3 Group Sarl 0,875 % 26/01/2026 | 204 | 0,01 |
| 2 500 000 | EUR | P3 Group Sarl 1,625 % 26/01/2029 | 2 409 | 0,12 |
| 750 000 | EUR | P3 Group Sarl 4,625 % 13/02/2030 | 817 | 0,04 |
| 300 000 | USD | Pentair Finance Sarl 4,500 % 01/07/2029 | 291 | 0,01 |
| 270 000 | USD | Pentair Finance Sarl 5,900 % 15/07/2032 | 279 | 0,01 |
| 1 200 000 | EUR | Prologis International Funding II SA 2,375 % 14/11/2030 | 1 187 | 0,06 |
| 600 000 | EUR | Prologis International Funding II SA 3,125 % 01/06/2031 | 619 | 0,03 |
| 890 000 | EUR | SELP Finance Sarl 3,750 % 10/08/2027 | 956 | 0,05 |
| 200 000 | USD | TMS Issuer Sarl 5,780 % 23/08/2032 | 206 | 0,01 |
| 1 100 000 | EUR | Traton Finance Luxembourg SA 4,500 % 23/11/2026 | 1 211 | 0,06 |
| Total Luxembourg | | | 26 280 | 1,28 |
| Maurice (31 mars 2023 : 0,06 %) | | | | |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Mexique (31 mars 2023 : 0,05 %) | | | | |
| 200 000 | USD | Trust Fibra Uno 7,375 % 13/02/2034 | 200 | 0,01 |
| | | Total Mexique | 200 | 0,01 |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 5,23 %) | | | | |
| 1 040 000 | EUR | ABB Finance BV 3,375 % 16/01/2031 | 1 140 | 0,06 |
| 1 600 000 | USD | ABN AMRO Bank 3,324 % 13/03/2037 | 1 302 | 0,07 |
| 400 000 | USD | ABN AMRO Bank NV 2,470 % 13/12/2029 | 351 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | ABN AMRO Bank NV 4,800 % 18/04/2026 | 981 | 0,05 |
| 5 300 000 | USD | ABN AMRO Bank NV 6,339 % 18/09/2027 | 5 394 | 0,27 |
| 400 000 | EUR | American Medical Systems Europe 1,625 % 08/03/2031 | 388 | 0,02 |
| 1 400 000 | EUR | American Medical Systems Europe BV 3,500 % 08/03/2032 | 1 526 | 0,08 |
| 200 000 | EUR | Arcadis NV 4,875 % 28/02/2028 | 224 | 0,01 |
| 900 000 | EUR | ASR Nederland NV 3,375 % 02/05/2049 | 918 | 0,05 |
| 450 000 | EUR | ASR Nederland NV 3,625 % 12/12/2028 | 487 | 0,02 |
| 895 000 | EUR | ASR Nederland NV 7,000 % 07/12/2043 | 1 118 | 0,06 |
| 950 000 | EUR | BP Capital Markets BV 3,773 % 12/05/2030 | 1 051 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | BP Capital Markets BV 4,323 % 12/05/2035 | 571 | 0,03 |
| 1 250 000 | GBP | Cooperatieve Rabobank UA 4,625 % 23/05/2029 | 1 518 | 0,08 |
| 500 000 | GBP | Cooperatieve Rabobank UA 5,250 % 14/09/2027 | 635 | 0,03 |
| 3 400 000 | USD | Cooperatieve Rabobank UA 5,564 % 28/02/2029 | 3 423 | 0,17 |
| 500 000 | USD | Cooperatieve Rabobank UA/NY 5,500 % 05/10/2026 | 506 | 0,03 |
| 509 000 | EUR | CTP NV 0,500 % 21/06/2025 | 524 | 0,03 |
| 15 809 | EUR | EMF-NL Prime 2008-A BV 4,728 % 17/04/2041 | 17 | 0,00 |
| 1 000 000 | EUR | Enel Finance International 0,000 % 28/05/2026 | 1 003 | 0,05 |
| 160 000 | GBP | Enel Finance International NV 1,000 % 20/10/2027 | 178 | 0,01 |
| 1 000 000 | GBP | Enel Finance International NV 2,875 % 11/04/2029 | 1 152 | 0,06 |
| 1 610 000 | USD | Enel Finance International NV 3,500 % 06/04/2028 | 1 518 | 0,08 |
| 600 000 | EUR | Enel Finance International NV 3,875 % 23/01/2035 | 653 | 0,03 |
| 720 000 | USD | Enel Finance International NV 4,250 % 15/06/2025 | 709 | 0,04 |
| 190 000 | EUR | Enel Finance International NV 4,500 % 20/02/2043 | 215 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Enel Finance International NV 4,625 % 15/06/2027 | 984 | 0,05 |
| 1 800 000 | USD | Enel Finance International NV 5,000 % 15/06/2032 | 1 745 | 0,09 |
| 500 000 | USD | Enel Finance International NV 7,500 % 14/10/2032 | 564 | 0,03 |
| 200 000 | USD | Enel Finance International NV 7,750 % 14/10/2052 | 245 | 0,01 |
| 2 000 000 | EUR | GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 2,125 % 29/03/2034 | 1 901 | 0,10 |
| 400 000 | EUR | Haleon Netherlands Capital BV 1,750 % 29/03/2030 | 394 | 0,02 |
| 290 000 | EUR | Heimstaden Bostad Treasury 1,625 % 13/10/2031 | 221 | 0,01 |
| 1 230 000 | EUR | Heimstaden Bostad Treasury BV 0,625 % 24/07/2025 | 1 226 | 0,06 |
| 1 100 000 | GBP | Holcim Sterling Finance Netherlands BV 3,000 % 12/05/2032 | 1 204 | 0,06 |
| 1 200 000 | EUR | Iberdrola International BV 1,450 % 09/11/2026 | 1 195 | 0,06 |
| 1 500 000 | EUR | Iberdrola International BV 1,874 % 28/01/2026 | 1 544 | 0,08 |
| 300 000 | EUR | Iberdrola International BV 2,250 % 28/01/2029 | 291 | 0,01 |
| 200 000 | EUR | Iberdrola International BV 3,250 % 12/11/2024 | 214 | 0,01 |
| 1 500 000 | EUR | IMCD NV 4,875 % 18/09/2028 | 1 680 | 0,08 |
| 1 000 000 | EUR | ING Groep 1,000 % 16/11/2032 | 972 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | ING Groep NV 1,000 % 13/11/2030 | 513 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | ING Groep NV 2,125 % 26/05/2031 | 519 | 0,03 |
| 2 100 000 | EUR | ING Groep NV 3,875 % 12/08/2029 | 2 284 | 0,11 |
| 1 700 000 | EUR | ING Groep NV 4,750 % 23/05/2034 | 1 977 | 0,10 |
| 1 700 000 | USD | ING Groep NV 6,083 % 11/09/2027 | 1 721 | 0,09 |
| 1 500 000 | USD | ING Groep NV 6,114 % 11/09/2034 | 1 559 | 0,08 |
| 600 000 | EUR | JAB Holdings BV 2,250 % 19/12/2039 | 501 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | JAB Holdings BV 4,750 % 29/06/2032 | 1 150 | 0,06 |
| 1 200 000 | EUR | JDE Peet's NV 0,500 % 16/01/2029 | 1 122 | 0,06 |
| 200 000 | EUR | JDE Peet's NV 4,125 % 23/01/2030 | 220 | 0,01 |
| 200 000 | USD | LeasePlan Corp NV 2,875 % 24/10/2024 | 197 | 0,01 |
| 200 000 | EUR | LKQ Dutch Bond BV 4,125 % 13/03/2031 | 219 | 0,01 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 5,23 %) (suite) | | | | |
| 300 000 | GBP | Mercedes-Benz International Finance BV 5,625 % 17/08/2026 | 386 | 0,02 |
| 1 500 000 | EUR | Naturgy Finance 2,374 % 23/11/2026 | 1 517 | 0,08 |
| 600 000 | EUR | NE Property BV 3,375 % 14/07/2027 | 626 | 0,03 |
| 700 000 | EUR | Nederlandse Gasunie NV 3,875 % 22/05/2033 | 785 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | NN Group NV 4,500 % 15/01/2026 | 1 083 | 0,05 |
| 750 000 | EUR | NN Group NV 4,625 % 13/01/2048 | 818 | 0,04 |
| 1 350 000 | USD | NXP / NXP Funding / NXP USA 2,500 % 11/05/2031 | 1 135 | 0,06 |
| 1 300 000 | USD | NXP / NXP Funding / NXP USA 5,000 % 15/01/2033 | 1 273 | 0,06 |
| 540 000 | USD | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 2,650 % 15/02/2032 | 449 | 0,02 |
| 795 000 | USD | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 3,875 % 18/06/2026 | 773 | 0,04 |
| 1 700 000 | USD | OCI NV 6,700 % 16/03/2033 | 1 696 | 0,09 |
| 300 000 | EUR | Pluxee NV 3,500 % 04/09/2028 | 324 | 0,02 |
| 300 000 | EUR | Pluxee NV 3,750 % 04/09/2032 | 324 | 0,02 |
| 1 700 000 | EUR | Prosus NV 1,288 % 13/07/2029 | 1 556 | 0,08 |
| 1 200 000 | EUR | Prosus NV 1,539 % 03/08/2028 | 1 153 | 0,06 |
| 1 700 000 | EUR | Prosus NV 2,031 % 03/08/2032 | 1 474 | 0,07 |
| 1 000 000 | EUR | Prosus NV 2,778 % 19/01/2034 | 875 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Prosus NV 3,061 % 13/07/2031 | 406 | 0,02 |
| 250 000 | USD | Prosus NV 3,257 % 19/01/2027 | 232 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Prosus NV 3,680 % 21/01/2030 | 878 | 0,04 |
| 900 000 | USD | Prosus NV 3,832 % 08/02/2051 | 555 | 0,03 |
| 200 000 | USD | Prosus NV 4,027 % 03/08/2050 | 129 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Prosus NV 4,193 % 19/01/2032 | 435 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Prosus NV 4,850 % 06/07/2027 | 966 | 0,05 |
| 1 500 000 | EUR | RELX Finance BV 3,375 % 20/03/2033 | 1 624 | 0,08 |
| 750 000 | EUR | Repsol International Finance BV 2,500 % 22/12/2026 | 764 | 0,04 |
| 1 500 000 | EUR | Repsol International Finance BV 4,247 % 11/09/2028 | 1 598 | 0,08 |
| 650 000 | EUR | Repsol International Finance BV 4,500 % 25/03/2075 | 702 | 0,04 |
| 400 000 | EUR | Sagax Euro Mtn NL 0,750 % 26/01/2028 | 382 | 0,02 |
| 1 500 000 | EUR | Sagax Euro Mtn NL BV 1,000 % 17/05/2029 | 1 397 | 0,07 |
| 600 000 | EUR | Sandoz Finance BV 3,970 % 17/04/2027 | 659 | 0,03 |
| 1 800 000 | EUR | Sartorius Finance BV 4,375 % 14/09/2029 | 2 016 | 0,10 |
| 750 000 | USD | Shell International Finance BV 3,250 % 06/04/2050 | 545 | 0,03 |
| 600 000 | EUR | Siemens Energy Finance BV 4,250 % 05/04/2029 | 653 | 0,03 |
| 320 000 | USD | Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,150 % 11/03/2031 | 270 | 0,01 |
| 1 300 000 | EUR | Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,125 % 22/05/2032 | 1 402 | 0,07 |
| 1 100 000 | EUR | Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625 % 22/02/2044 | 1 201 | 0,06 |
| 445 000 | EUR | Stedin Holding NV 1,500 % 31/12/2026 | 441 | 0,02 |
| 600 000 | EUR | Telefonica Europe BV 6,135 % 03/02/2030 | 676 | 0,03 |
| 1 200 000 | EUR | Telefonica Europe BV 6,750 % 07/06/2031 | 1 405 | 0,07 |
| 300 000 | EUR | TenneT Holding BV 4,750 % 28/10/2042 | 376 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | TenneT Holding BV 4,875 % 21/12/2031 | 1 083 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,800 % 18/10/2030 | 466 | 0,02 |
| 1 252 000 | EUR | Unilever Finance Netherlands BV 3,250 % 15/02/2032 | 1 367 | 0,07 |
| 1 900 000 | EUR | Universal Music Group NV 4,000 % 13/06/2031 | 2 123 | 0,11 |
| 1 400 000 | GBP | Volkswagen Financial Services 1,875 % 03/12/2024 | 1 733 | 0,09 |
| 500 000 | GBP | Volkswagen Financial Services NV 0,875 % 20/02/2025 | 608 | 0,03 |
| 5 400 000 | GBP | Volkswagen Financial Services NV 6,500 % 18/09/2027 | 7 087 | 0,36 |
| 1 300 000 | EUR | Volkswagen International Finance 4,375 % 28/03/2031 | 1 293 | 0,06 |
| 1 300 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 3,375 % 27/06/2024 | 1 401 | 0,07 |
| 500 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 3,500 % 17/06/2025 | 530 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 3,875 % 14/06/2027 | 517 | 0,03 |
| 1 200 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 3,875 % 17/06/2029 | 1 206 | 0,06 |
| 200 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 4,250 % 29/03/2029 | 222 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 7,500 % 06/09/2028 | 1 180 | 0,06 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 5,23 %) (suite) | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Vonovia Finance BV 1,125 % 14/09/2034 | 1 603 | 0,08 |
| 660 000 | EUR | Wizz Air Finance 1,000 % 19/01/2026 | 670 | 0,03 |
| Total Pays-Bas | | | 112 912 | 5,71 |
| Nouvelle-Zélande (31 mars 2023 : 0,08 %) | | | | |
| 220 000 | USD | ANZ Bank New Zealand Ltd 5,548 % 11/08/2032 | 221 | 0,01 |
| Total Nouvelle-Zélande | | | 221 | 0,01 |
| Norvège (31 mars 2023 : 1,28 %) | | | | |
| 379 000 | USD | Aker BP ASA 2,000 % 15/07/2026 | 350 | 0,02 |
| 1 160 000 | USD | Aker BP ASA 4,000 % 15/01/2031 | 1 060 | 0,05 |
| 215 000 | USD | Aker BP ASA 5,600 % 13/06/2028 | 218 | 0,01 |
| 365 000 | USD | Aker BP ASA 6,000 % 13/06/2033 | 377 | 0,02 |
| 750 000 | USD | DNB Bank ASA 1,605 % 30/03/2028 | 672 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | DNB Bank ASA 3,625 % 16/02/2027 | 540 | 0,03 |
| 1 500 000 | EUR | DNB Bank ASA 4,625 % 28/02/2033 | 1 647 | 0,08 |
| 500 000 | EUR | DNB Bank ASA 5,000 % 13/09/2033 | 557 | 0,03 |
| 1 500 000 | USD | DNB Bank ASA 5,896 % 09/10/2026 | 1 507 | 0,08 |
| 1 500 000 | EUR | Equinor ASA 1,375 % 22/05/2032 | 1 407 | 0,07 |
| 1 000 000 | EUR | Equinor ASA 1,625 % 09/11/2036 | 891 | 0,04 |
| 750 000 | USD | Equinor ASA 2,375 % 22/05/2030 | 657 | 0,03 |
| 1 960 000 | USD | Equinor ASA 3,625 % 06/04/2040 | 1 635 | 0,08 |
| 3 876 000 | USD | Lundin Energy Finance BV 3,100 % 15/07/2031 | 3 314 | 0,17 |
| 1 000 000 | EUR | Statnett SF 3,375 % 26/02/2036 | 1 086 | 0,05 |
| 850 000 | USD | Yara International ASA 4,750 % 01/06/2028 | 827 | 0,04 |
| 890 000 | USD | Yara International ASA '144A' 3,148 % 04/06/2030 | 774 | 0,04 |
| Total Norvège | | | 17 519 | 0,87 |
| Panama (31 mars 2023 : 0,05 %) | | | | |
| Philippines (31 mars 2023 : 0,03 %) | | | | |
| 500 000 | USD | PLDT Inc 3,450 % 23/06/2050 | 359 | 0,02 |
| Total Philippines | | | 359 | 0,02 |
| Portugal (31 mars 2023 : 0,12 %) | | | | |
| 500 000 | EUR | EDP - Energias de Portugal SA 1,875 % 02/08/2081 | 508 | 0,03 |
| Total Portugal | | | 508 | 0,03 |
| Qatar (31 mars 2023 : 0,10 %) | | | | |
| 2 000 000 | USD | Qatar Petroleum 3,125 % 12/07/2041 | 1 500 | 0,08 |
| 1 500 000 | USD | Qatar Petroleum 3,300 % 12/07/2051 | 1 064 | 0,05 |
| Total Qatar | | | 2 564 | 0,13 |
| Arabie saoudite (31 mars 2023 : 0,03 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Saudi Arabian Oil Co 3,250 % 24/11/2050 | 340 | 0,02 |
| Total Arabie Saoudite | | | 340 | 0,02 |
| Singapore (31 mars 2023 : 0,40 %) | | | | |
| 500 000 | USD | BOC Aviation Ltd 1,750 % 21/01/2026 | 468 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | DBS Group Holdings Ltd 1,822 % 10/03/2031 | 931 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd '144A' 1,832 % 10/09/2030 | 709 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 4,650 % 19/05/2030 | 991 | 0,05 |
| 772 000 | USD | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 4,750 % 19/05/2033 | 761 | 0,04 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Singapour (31 mars 2023 : 0,40 %) (suite) | | | | |
| 1 846 000 | USD | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5,300 % 19/05/2053 | 1 837 | 0,09 |
| 1 750 000 | EUR | Temasek Financial I Ltd 3,500 % 15/02/2033 | 1 929 | 0,10 |
| 500 000 | USD | United Overseas Bank Ltd 1,750 % 16/03/2031 | 465 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | United Overseas Bank Ltd 2,000 % 14/10/2031 | 917 | 0,05 |
| Total Singapour | | | 9 008 | 0,46 |
| République slovaque (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 100 000 | EUR | SPP-Distribucia AS 1,000 % 09/06/2031 | 83 | 0,00 |
| | | | 83 | 0,00 |
| Corée du Sud (31 mars 2023 : 0,17 %) | | | | |
| 1 700 000 | USD | NongHyup Bank 4,875 % 03/07/2028 | 1 696 | 0,09 |
| 1 000 000 | USD | POSCO 5,625 % 17/01/2026 | 1 003 | 0,05 |
| 400 000 | USD | SK Hynix Inc 5,500 % 16/01/2029 | 399 | 0,02 |
| Total Corée du Sud | | | 3 098 | 0,16 |
| Espagne (31 mars 2023 : 1,02 %) | | | | |
| 1 300 000 | GBP | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,104 % 15/07/2031 | 1 535 | 0,08 |
| 1 200 000 | USD | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381 % 13/03/2029 | 1 211 | 0,06 |
| 1 600 000 | USD | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,862 % 14/09/2026 | 1 603 | 0,08 |
| 1 400 000 | USD | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7,883 % 15/11/2034 | 1 533 | 0,08 |
| 1 000 000 | EUR | Banco de Sabadell SA 1,125 % 11/03/2027 | 1 030 | 0,05 |
| 400 000 | EUR | Banco de Sabadell SA 5,500 % 08/09/2029 | 456 | 0,02 |
| 600 000 | USD | Banco Santander 4,175 % 24/03/2028 | 579 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Banco Santander SA 1,722 % 14/09/2027 | 913 | 0,05 |
| 600 000 | USD | Banco Santander SA 2,749 % 03/12/2030 | 496 | 0,02 |
| 600 000 | USD | Banco Santander SA 3,225 % 22/11/2032 | 499 | 0,03 |
| 2 100 000 | EUR | Banco Santander SA 3,500 % 09/01/2028 | 2 258 | 0,11 |
| 2 700 000 | EUR | Banco Santander SA 4,875 % 18/10/2031 | 3 105 | 0,16 |
| 600 000 | EUR | Banco Santander SA 5,000 % 22/04/2034 | 664 | 0,03 |
| 400 000 | USD | Banco Santander SA 5,147 % 18/08/2025 | 397 | 0,02 |
| 700 000 | USD | Banco Santander SA 5,294 % 18/08/2027 | 699 | 0,04 |
| 1 300 000 | GBP | Banco Santander SA 5,375 % 17/01/2031 | 1 658 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | Banco Santander SA 5,538 % 14/03/2030 | 1 000 | 0,05 |
| 1 200 000 | EUR | Banco Santander SA 5,750 % 23/08/2033 | 1 362 | 0,07 |
| 800 000 | USD | Banco Santander SA 6,607 % 07/11/2028 | 846 | 0,04 |
| 1 400 000 | USD | Banco Santander SA 6,938 % 07/11/2033 | 1 547 | 0,08 |
| 1 500 000 | EUR | Bankinter SA 4,875 % 13/09/2031 | 1 707 | 0,09 |
| 500 000 | GBP | CaixaBank 3,500 % 06/04/2028 | 600 | 0,03 |
| 2 000 000 | EUR | CaixaBank SA 0,750 % 10/07/2026 | 2 079 | 0,10 |
| 500 000 | EUR | CaixaBank SA 1,250 % 18/06/2031 | 506 | 0,03 |
| 800 000 | EUR | CaixaBank SA 4,375 % 29/11/2033 | 912 | 0,05 |
| 750 000 | USD | CaixaBank SA 5,673 % 15/03/2030 | 750 | 0,04 |
| 590 000 | USD | CaixaBank SA 6,037 % 15/06/2035 | 596 | 0,03 |
| 2 200 000 | EUR | CaixaBank SA 6,250 % 23/02/2033 | 2 526 | 0,13 |
| 2 755 000 | USD | CaixaBank SA 6,684 % 13/09/2027 | 2 816 | 0,14 |
| 825 000 | EUR | EDP Servicios Financieros Espana SA 3,500 % 16/07/2030 | 890 | 0,04 |
| 800 000 | EUR | Iberdrola Finanzas SA 1,575 % 16/08/2027 | 780 | 0,04 |
| 1 400 000 | EUR | Iberdrola Finanzas SA 4,871 % 16/01/2031 | 1 529 | 0,08 |
| 700 000 | EUR | Santander Consumer Finance SA 3,750 % 17/01/2029 | 762 | 0,04 |
| 700 000 | EUR | Werfen SA/Spain 4,625 % 06/06/2028 | 772 | 0,04 |
| Total Espagne | | | 40 616 | 2,06 |
| Supranational (31 mars 2023 : 3,66 %) | | | | |
| 4 400 000 | EUR | Banque européenne d'investissement 0,000 % 22/12/2026 | 4 408 | 0,22 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Supranational (31 mars 2023 : 3,66 %) (suite) | | | | |
| 7 400 000 | EUR | Banque européenne d'investissement 0,050 % 13/10/2034 | 6 012 | 0,30 |
| 4 600 000 | EUR | Banque européenne d'investissement 2,875 % 12/01/2033 | 5 019 | 0,25 |
| 3 000 000 | USD | Banque internationale pour la reconstruction et le développement 1,125 % 13/09/2028 | 2 612 | 0,13 |
| 2 200 000 | EUR | Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,100 % 14/04/2038 | 2 402 | 0,12 |
| Total Supranational | | | 20 453 | 1,02 |
| Suède (31 mars 2023 : 1,00 %) | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Assa Abloy AB 3,875 % 13/09/2030 | 1 117 | 0,06 |
| 2 000 000 | EUR | EQT AB 0,875 % 14/05/2031 | 1 754 | 0,09 |
| 3 100 000 | EUR | Investor AB 2,750 % 10/06/2032 | 3 235 | 0,16 |
| 1 300 000 | EUR | Molnlycke Holding AB 0,625 % 15/01/2031 | 1 131 | 0,06 |
| 1 300 000 | EUR | Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,000 % 17/08/2033 | 1 450 | 0,07 |
| 630 000 | USD | Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,125 % 05/03/2027 | 631 | 0,03 |
| 750 000 | EUR | Svenska Handelsbanken 3,250 % 01/06/2033 | 782 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | Svenska Handelsbanken AB 3,750 % 05/05/2026 | 1 087 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Svenska Handelsbanken AB 3,950 % 10/06/2027 | 730 | 0,03 |
| 1 500 000 | GBP | Svenska Handelsbanken AB 4,625 % 23/08/2032 | 1 830 | 0,09 |
| 1 500 000 | USD | Svenska Handelsbanken AB 5,500 % 15/06/2028 | 1 516 | 0,08 |
| 1 250 000 | EUR | Swedbank 3,625 % 23/08/2032 | 1 323 | 0,07 |
| 1 500 000 | USD | Swedbank AB 5,337 % 20/09/2027 | 1 498 | 0,08 |
| 2 500 000 | USD | Swedbank AB 6,136 % 12/09/2026 | 2 545 | 0,13 |
| 1 000 000 | GBP | Swedbank AB 7,272 % 15/11/2032 | 1 315 | 0,07 |
| 950 000 | EUR | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,000 % 26/05/2029 | 874 | 0,04 |
| Total Suède | | | 22 818 | 1,15 |
| Suisse (31 mars 2023 : 1,93 %) | | | | |
| 1 550 000 | EUR | Credit Suisse 2,125 % 13/10/2026 | 1 630 | 0,08 |
| 600 000 | GBP | Credit Suisse 2,125 % 15/11/2029 | 672 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Credit Suisse AG/Londres 0,250 % 05/01/2026 | 510 | 0,03 |
| 1 200 000 | EUR | Credit Suisse AG/Londres 0,250 % 01/09/2028 | 1 134 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Credit Suisse AG/Londres 1,500 % 10/04/2026 | 518 | 0,03 |
| 480 000 | EUR | Credit Suisse AG/Londres 5,500 % 20/08/2026 | 543 | 0,03 |
| 300 000 | USD | Credit Suisse AG/New York NY 3,625 % 09/09/2024 | 297 | 0,01 |
| 1 400 000 | EUR | Credit Suisse Group AG 0,650 % 10/09/2029 | 1 298 | 0,07 |
| 100 000 | USD | Credit Suisse Group AG 2,593 % 11/09/2025 | 99 | 0,01 |
| 1 745 000 | USD | Credit Suisse Group AG 3,091 % 14/05/2032 | 1 489 | 0,07 |
| 967 000 | USD | Credit Suisse Group AG 6,373 % 15/07/2026 | 974 | 0,05 |
| 600 000 | USD | Credit Suisse Group AG 6,537 % 12/08/2033 | 633 | 0,03 |
| 750 000 | USD | Credit Suisse Group AG '144A' 2,193 % 05/06/2026 | 719 | 0,04 |
| 900 000 | USD | Credit Suisse Group AG '144A' 4,194 % 01/04/2031 | 836 | 0,04 |
| 1 500 000 | EUR | UBS 3,125 % 15/06/2030 | 1 575 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | UBS AG/Londres 5,800 % 11/09/2025 | 1 008 | 0,05 |
| 250 000 | USD | UBS Group AG 1,305 % 02/02/2027 | 231 | 0,01 |
| 6 100 000 | USD | UBS Group AG 1,494 % 10/08/2027 | 5 549 | 0,28 |
| 500 000 | USD | UBS Group AG 2,095 % 11/02/2032 | 401 | 0,02 |
| 700 000 | USD | UBS Group AG 3,750 % 26/03/2025 | 687 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | UBS Group AG 4,125 % 09/06/2033 | 1 099 | 0,06 |
| 200 000 | EUR | UBS Group AG 4,375 % 11/01/2031 | 223 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | UBS Group AG 4,750 % 17/03/2032 | 1 138 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | UBS Group AG 5,428 % 08/02/2030 | 1 002 | 0,05 |
| 1 100 000 | USD | UBS Group AG 6,246 % 22/09/2029 | 1 135 | 0,06 |
| 3 115 000 | USD | UBS Group AG 6,301 % 22/09/2034 | 3 263 | 0,16 |
| 740 000 | USD | UBS Group AG 6,373 % 15/07/2026 | 745 | 0,04 |
| 750 000 | GBP | UBS Group AG 7,000 % 30/09/2027 | 986 | 0,05 |
| 600 000 | EUR | UBS Group AG 7,750 % 01/03/2029 | 740 | 0,04 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Suisse (31 mars 2023 : 1,93 %) (suite) | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Zuercher Kantonalbank 2,020 % 13/04/2028 | 1 025 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Zuercher Kantonalbank 4,467 % 15/09/2027 | 1 103 | 0,06 |
| Total Suisse | | | 33 262 | 1,69 |
| Thaïlande (31 mars 2023 : 0,07 %) | | | | |
| 1 052 000 | USD | Bangkok Bank PCL/Hong Kong 3,466 % 23/09/2036 | 888 | 0,04 |
| Total Thaïlande | | | 888 | 0,04 |
| Turquie (31 mars 2023 : 0,01 %) | | | | |
| 116 877 | USD | Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4,200 % 15/03/2027 | 110 | 0,01 |
| Total Turquie | | | 110 | 0,01 |
| Émirats arabes unis (31 mars 2023 : 0,66 %) | | | | |
| 1 300 000 | EUR | First Abu Dhabi Bank PJSC 0,125 % 16/02/2026 | 1 312 | 0,07 |
| 1 000 000 | GBP | First Abu Dhabi Bank PJSC 0,875 % 09/12/2025 | 1 175 | 0,06 |
| 1 700 000 | USD | First Abu Dhabi Bank PJSC 5,000 % 28/02/2029 | 1 694 | 0,08 |
| 2 000 000 | USD | MDGH - GMTN BV 2,500 % 21/05/2026 | 1 892 | 0,09 |
| 2 500 000 | USD | MDGH - GMTN BV 3,700 % 07/11/2049 | 1 902 | 0,10 |
| 3 000 000 | USD | MDGH - GMTN BV 3,950 % 21/05/2050 | 2 378 | 0,12 |
| 750 000 | USD | MDGH GMTN RSC Ltd 4,375 % 22/11/2033 | 716 | 0,04 |
| 500 000 | USD | National Central Cooling Co PJSC 2,500 % 21/10/2027 | 452 | 0,02 |
| Total Émirats arabes unis | | | 11 521 | 0,58 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 8,02 %) | | | | |
| 800 000 | GBP | Aviva Plc 4,000 % 03/06/2055 | 841 | 0,04 |
| 700 000 | USD | Barclays 4,972 % 16/05/2029 | 686 | 0,03 |
| 1 700 000 | EUR | Barclays Plc 1,125 % 22/03/2031 | 1 709 | 0,09 |
| 180 000 | GBP | Barclays Plc 1,700 % 03/11/2026 | 214 | 0,01 |
| 700 000 | USD | Barclays Plc 2,645 % 24/06/2031 | 591 | 0,03 |
| 850 000 | GBP | Barclays Plc 3,750 % 22/11/2030 | 1 031 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | Barclays Plc 5,262 % 29/01/2034 | 1 167 | 0,06 |
| 690 000 | USD | Barclays Plc 5,674 % 12/03/2028 | 693 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Barclays Plc 5,829 % 09/05/2027 | 1 002 | 0,05 |
| 1 600 000 | GBP | Barclays Plc 5,851 % 21/03/2035 | 2 049 | 0,10 |
| 210 000 | USD | Barclays Plc 6,036 % 12/03/2055 | 219 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Barclays Plc 6,490 % 13/09/2029 | 1 040 | 0,05 |
| 1 265 000 | USD | Barclays Plc 6,496 % 13/09/2027 | 1 291 | 0,06 |
| 675 000 | GBP | Barclays Plc 7,090 % 06/11/2029 | 897 | 0,05 |
| 1 200 000 | USD | Barclays Plc 7,385 % 02/11/2028 | 1 273 | 0,06 |
| 1 000 000 | GBP | Barclays Plc 8,407 % 14/11/2032 | 1 348 | 0,07 |
| 1 200 000 | GBP | Berkeley Group Plc/The 2,500 % 11/08/2031 | 1 179 | 0,06 |
| 1 690 000 | EUR | BP Capital Markets Plc 3,250 % 22/03/2026 | 1 781 | 0,09 |
| 2 400 000 | EUR | BP Capital Markets Plc 3,625 % 22/03/2029 | 2 479 | 0,12 |
| 1 000 000 | GBP | BP Capital Markets Plc 4,250 % 22/03/2027 | 1 199 | 0,06 |
| 900 000 | GBP | BP Capital Markets Plc 5,773 % 25/05/2038 | 1 216 | 0,06 |
| 2 475 000 | EUR | British American Tobacco Plc 3,750 % 27/06/2029 | 2 492 | 0,12 |
| 750 000 | GBP | British Telecommunications Plc 3,125 % 21/11/2031 | 837 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | British Telecommunications Plc 3,750 % 13/05/2031 | 1 096 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | British Telecommunications Plc 4,250 % 23/11/2081 | 944 | 0,05 |
| 500 000 | USD | British Telecommunications Plc 5,125 % 04/12/2028 | 503 | 0,03 |
| 1 125 000 | EUR | British Telecommunications Plc 5,125 % 03/10/2054 | 1 223 | 0,06 |
| 500 000 | GBP | British Telecommunications Plc 8,375 % 20/12/2083 | 678 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | BUPA Finance Plc 4,125 % 14/06/2035 | 533 | 0,03 |
| 1 000 000 | GBP | BUPA Finance Plc 5,000 % 08/12/2026 | 1 249 | 0,06 |
| 1 200 000 | EUR | Cadent Finance Plc 0,625 % 19/03/2030 | 1 095 | 0,05 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 8,02 %) (suite) | | | | |
| 600 000 | GBP | Cadent Finance Plc 2,625 % 22/09/2038 | 541 | 0,03 |
| 700 000 | GBP | Cadent Finance Plc 5,625 % 11/01/2036 | 898 | 0,05 |
| 500 000 | EUR | Compass Group Plc 3,250 % 06/02/2031 | 540 | 0,03 |
| 86 355 | GBP | Connect Plus M25 Issuer Plc 2,607 % 31/03/2039 | 91 | 0,00 |
| 300 000 | GBP | Eastern Power Networks Plc 5,375 % 26/02/2042 | 384 | 0,02 |
| 1 500 000 | EUR | easyJet Plc 3,750 % 20/03/2031 | 1 611 | 0,08 |
| 290 000 | USD | Experian Finance Plc 2,750 % 08/03/2030 | 254 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Ferguson Finance Plc 3,250 % 02/06/2030 | 269 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Ferguson Finance Plc 4,250 % 20/04/2027 | 293 | 0,01 |
| 200 000 | GBP | Grainger Plc 3,375 % 24/04/2028 | 233 | 0,01 |
| 4 398 | USD | Great Hall Mortgages No 1 Plc 5,754 % 18/06/2039 | 4 | 0,00 |
| 192 051 | GBP | Greene King Finance Plc 4,064 % 15/03/2035 | 221 | 0,01 |
| 250 000 | USD | HSBC Holdings Plc 1,589 % 24/05/2027 | 230 | 0,01 |
| 1 600 000 | USD | HSBC Holdings Plc 2,206 % 17/08/2029 | 1 403 | 0,07 |
| 260 000 | USD | HSBC Holdings Plc 2,804 % 24/05/2032 | 218 | 0,01 |
| 900 000 | USD | HSBC Holdings Plc 2,871 % 22/11/2032 | 752 | 0,04 |
| 300 000 | GBP | HSBC Holdings Plc 3,000 % 22/07/2028 | 354 | 0,02 |
| 750 000 | USD | HSBC Holdings Plc 3,973 % 22/05/2030 | 701 | 0,04 |
| 950 000 | EUR | HSBC Holdings Plc 4,599 % 22/03/2035 | 1 035 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | HSBC Holdings Plc 4,856 % 23/05/2033 | 1 151 | 0,06 |
| 4 600 000 | USD | HSBC Holdings Plc 5,210 % 11/08/2028 | 4 588 | 0,23 |
| 1 800 000 | USD | HSBC Holdings Plc 5,546 % 04/03/2030 | 1 811 | 0,09 |
| 1 250 000 | EUR | HSBC Holdings Plc 6,364 % 16/11/2032 | 1 443 | 0,07 |
| 500 000 | USD | HSBC Holdings Plc 6,547 % 20/06/2034 | 518 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | HSBC Holdings Plc 6,750 % 11/09/2028 | 663 | 0,03 |
| 2 200 000 | GBP | HSBC Holdings Plc 6,800 % 14/09/2031 | 2 995 | 0,15 |
| 1 100 000 | USD | HSBC Holdings Plc 7,390 % 03/11/2028 | 1 171 | 0,06 |
| 300 000 | EUR | Informa Plc 2,125 % 06/10/2025 | 316 | 0,02 |
| 1 200 000 | GBP | InterContinental Hotels Group Plc 2,125 % 24/08/2026 | 1 411 | 0,07 |
| 1 000 000 | GBP | InterContinental Hotels Group Plc 3,375 % 08/10/2028 | 1 182 | 0,06 |
| 200 000 | GBP | John Lewis Plc 4,250 % 18/12/2034 | 196 | 0,01 |
| 100 000 | GBP | John Lewis Plc 6,125 % 21/01/2025 | 126 | 0,01 |
| 1 000 000 | GBP | Lloyds Banking Group Plc 1,985 % 15/12/2031 | 1 146 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Lloyds Banking Group Plc 4,500 % 18/03/2030 | 541 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | Lloyds Banking Group Plc 4,750 % 21/09/2031 | 1 136 | 0,06 |
| 1 400 000 | GBP | Lloyds Banking Group Plc 5,250 % 04/10/2030 | 1 770 | 0,09 |
| 4 400 000 | USD | Lloyds Banking Group Plc 5,871 % 06/03/2029 | 4 473 | 0,22 |
| 1 750 000 | USD | Lloyds Banking Group Plc 5,985 % 07/08/2027 | 1 767 | 0,09 |
| 2 440 000 | USD | LSEGA Financing Plc '144A' 1,375 % 06/04/2026 | 2 263 | 0,11 |
| 1 100 000 | GBP | Motability Operations Group Plc 2,375 % 14/03/2032 | 1 187 | 0,06 |
| 875 000 | EUR | Motability Operations Group Plc 3,625 % 24/07/2029 | 957 | 0,05 |
| 260 000 | GBP | National Gas Transmission Plc 1,125 % 14/01/2033 | 236 | 0,01 |
| 200 000 | GBP | National Gas Transmission Plc 1,375 % 07/02/2031 | 198 | 0,01 |
| 920 000 | EUR | National Gas Transmission Plc 4,250 % 05/04/2030 | 1 023 | 0,05 |
| 510 000 | EUR | National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3,530 % 20/09/2028 | 553 | 0,03 |
| 600 000 | GBP | National Grid Electricity Distribution South West Plc 5,818 % 31/07/2041 | 790 | 0,04 |
| 1 000 000 | EUR | National Grid Plc 0,553 % 18/09/2029 | 923 | 0,05 |
| 2 300 000 | EUR | National Grid Plc 3,245 % 30/03/2034 | 2 361 | 0,12 |
| 1 000 000 | USD | National Grid Plc 5,602 % 12/06/2028 | 1 019 | 0,05 |
| 1 412 000 | USD | Nationwide Building Society 4,000 % 14/09/2026 | 1 355 | 0,07 |
| 1 200 000 | EUR | Nationwide Building Society 4,500 % 01/11/2026 | 1 328 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Nationwide Building Society 4,850 % 27/07/2027 | 992 | 0,04 |
| 2 700 000 | USD | Nationwide Building Society 6,557 % 18/10/2027 | 2 771 | 0,14 |
| 1 500 000 | GBP | NGG Finance Plc 5,625 % 18/06/2073 | 1 882 | 0,09 |
| 660 000 | GBP | NIE Finance Plc 5,875 % 01/12/2032 | 888 | 0,04 |
| 800 000 | GBP | Northern Gas Networks Finance Plc 6,125 % 02/06/2033 | 1 073 | 0,05 |
| 900 000 | GBP | Northumbrian Water Finance Plc 4,500 % 14/02/2031 | 1 087 | 0,05 |
| 600 000 | GBP | Northumbrian Water Finance Plc 5,500 % 02/10/2037 | 748 | 0,04 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 8,02 %) (suite) | | | | |
| 750 000 | GBP | Pearson Funding Plc 3,750 % 04/06/2030 | 880 | 0,04 |
| 800 000 | GBP | Pension Insurance Corp Plc 4,625 % 07/05/2031 | 911 | 0,05 |
| 750 000 | GBP | Pension Insurance Corp Plc 5,625 % 20/09/2030 | 918 | 0,05 |
| 975 000 | GBP | Pension Insurance Corp Plc 8,000 % 13/11/2033 | 1 344 | 0,07 |
| 750 000 | GBP | Phoenix Group Holdings Plc 5,625 % 28/04/2031 | 914 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Prudential Plc 2,950 % 03/11/2033 | 670 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3,625 % 14/09/2028 | 1 087 | 0,05 |
| 500 000 | GBP | Rothesay Life Plc 3,375 % 12/07/2026 | 604 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | Rothesay Life Plc 5,500 % 17/09/2029 | 629 | 0,03 |
| 1 500 000 | GBP | Rothesay Life Plc 7,734 % 16/05/2033 | 2 059 | 0,10 |
| 1 200 000 | USD | Royalty Pharma Plc 3,300 % 02/09/2040 | 895 | 0,04 |
| 1 100 000 | GBP | Sage Group Plc/The 1,625 % 25/02/2031 | 1 132 | 0,06 |
| 400 000 | EUR | Sage Group PLC/The 3,820 % 15/02/2028 | 439 | 0,02 |
| 300 000 | GBP | Santander UK 2,920 % 08/05/2026 | 367 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | Santander UK Group Holdings Plc 0,603 % 13/09/2029 | 945 | 0,05 |
| 920 000 | USD | Santander UK Group Holdings Plc 2,469 % 11/01/2028 | 846 | 0,04 |
| 800 000 | USD | Santander UK Group Holdings Plc 6,534 % 10/01/2029 | 827 | 0,04 |
| 2 365 000 | USD | Santander UK Group Holdings Plc 6,833 % 21/11/2026 | 2 405 | 0,12 |
| 500 000 | GBP | Santander UK Plc 5,772 % 12/02/2027 | 633 | 0,03 |
| 4 530 000 | GBP | Southern Gas Networks Plc 1,250 % 02/12/2031 | 4 392 | 0,22 |
| 1 000 000 | EUR | SSE 2,875 % 01/08/2029 | 1 059 | 0,05 |
| 220 000 | USD | Standard Chartered Plc 1,822 % 23/11/2025 | 214 | 0,01 |
| 1 000 000 | EUR | Standard Chartered Plc 2,500 % 09/09/2030 | 1 053 | 0,05 |
| 200 000 | USD | Standard Chartered Plc 2,819 % 30/01/2026 | 195 | 0,01 |
| 1 800 000 | EUR | Standard Chartered Plc 4,196 % 04/03/2032 | 1 963 | 0,10 |
| 1 449 000 | USD | Standard Chartered Plc 6,187 % 06/07/2027 | 1 464 | 0,07 |
| 2 290 000 | USD | Standard Chartered Plc 6,296 % 06/07/2034 | 2 392 | 0,12 |
| 2 870 000 | USD | Standard Chartered Plc '144A' 1,456 % 14/01/2027 | 2 665 | 0,13 |
| 400 000 | EUR | Swiss Re Finance UK Plc 2,714 % 04/06/2052 | 384 | 0,02 |
| 1 600 000 | EUR | Tesco Corporate Treasury Services Plc 0,375 % 27/07/2029 | 1 483 | 0,07 |
| 750 000 | GBP | Tesco Corporate Treasury Services Plc 1,875 % 02/11/2028 | 846 | 0,04 |
| 400 000 | EUR | Tesco Corporate Treasury Services Plc 4,250 % 27/02/2031 | 448 | 0,02 |
| 1 245 000 | EUR | Thames Water Utilities Finance Plc 0,875 % 31/01/2028 | 1 132 | 0,06 |
| 3 975 000 | EUR | Thames Water Utilities Finance PLC 4,375 % 18/01/2031 | 4 004 | 0,20 |
| 500 000 | GBP | THFC Funding No 3 Plc 5,200 % 11/10/2043 | 631 | 0,03 |
| 400 000 | GBP | TP ICAP Finance Plc 2,625 % 18/11/2028 | 437 | 0,02 |
| 200 000 | GBP | TP ICAP Finance Plc 7,875 % 17/04/2030 | 277 | 0,01 |
| 1 100 000 | GBP | TP ICAP Ltd 5,250 % 29/05/2026 | 1 361 | 0,07 |
| 525 000 | EUR | Tritax EuroBox Plc 0,950 % 02/06/2026 | 523 | 0,03 |
| 200 000 | GBP | Virgin Money UK Plc 3,125 % 22/06/2025 | 251 | 0,01 |
| 900 000 | GBP | Virgin Money UK Plc 4,000 % 25/09/2026 | 1 111 | 0,06 |
| 600 000 | EUR | Virgin Money UK Plc 4,000 % 18/03/2028 | 651 | 0,03 |
| 200 000 | GBP | Vmed O2 UK Financing I Plc 4,000 % 31/01/2029 | 222 | 0,01 |
| 750 000 | EUR | Vodafone Group Plc 1,625 % 24/11/2030 | 728 | 0,04 |
| 1 250 000 | EUR | Vodafone Group Plc 2,625 % 27/08/2080 | 1 297 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Vodafone Group Plc 3,250 % 04/06/2081 | 937 | 0,05 |
| 1 250 000 | USD | Vodafone Group Plc 4,250 % 17/09/2050 | 1 010 | 0,05 |
| 600 000 | USD | Vodafone Group Plc 4,875 % 19/06/2049 | 538 | 0,03 |
| 1 000 000 | EUR | Vodafone Group Plc 6,500 % 30/08/2084 | 1 170 | 0,06 |
| 750 000 | USD | Weir Group Plc/The 2,200 % 13/05/2026 | 696 | 0,03 |
| 1 300 000 | GBP | Weir Group Plc/The 6,875 % 14/06/2028 | 1 723 | 0,09 |
| 200 000 | GBP | Wessex Water Services Finance Plc 1,500 % 17/09/2029 | 209 | 0,01 |
| 240 000 | GBP | Wessex Water Services Finance Plc 5,125 % 31/10/2032 | 303 | 0,02 |
| 750 000 | GBP | Whitbread Group Plc 2,375 % 31/05/2027 | 866 | 0,04 |
| 750 000 | GBP | Whitbread Group Plc 3,375 % 16/10/2025 | 918 | 0,05 |
| 825 000 | GBP | Yorkshire Building Society 7,375 % 12/09/2027 | 1 082 | 0,05 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 8,02 %) (suite) | | | | |
| 400 000 | GBP | Yorkshire Water Finance Plc 2,750 % 18/04/2041 | 347 | 0,02 |
| 900 000 | GBP | Yorkshire Water Finance Plc 5,250 % 28/04/2030 | 1 123 | 0,06 |
| Total Royaume-Uni | | | 157 235 | 7,84 |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) | | | | |
| 1 600 000 | USD | AbbVie Inc 2,950 % 21/11/2026 | 1 524 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | AbbVie Inc 3,200 % 21/11/2029 | 922 | 0,05 |
| 220 000 | USD | AbbVie Inc 4,050 % 21/11/2039 | 196 | 0,01 |
| 330 000 | USD | AbbVie Inc 4,250 % 21/11/2049 | 286 | 0,01 |
| 440 000 | USD | AbbVie Inc 5,050 % 15/03/2034 | 446 | 0,02 |
| 1 126 000 | USD | AbbVie Inc 5,400 % 15/03/2054 | 1 160 | 0,06 |
| 370 000 | USD | AbbVie Inc 5,500 % 15/03/2064 | 381 | 0,02 |
| 49 339 | USD | ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2004-HE4 6,344 % 25/12/2034 | 45 | 0,00 |
| 100 000 | USD | ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2005-HE3 6,389 % 25/05/2035 | 88 | 0,00 |
| 1 400 000 | USD | AdventHealth Obligated Group 2,795 % 15/11/2051 | 939 | 0,05 |
| 445 000 | USD | Advocate Health & Hospitals Corp 3,387 % 15/10/2049 | 337 | 0,02 |
| 78 883 | USD | Aegis Asset Backed Securities Trust 2006-1 5,614 % 25/01/2037 | 58 | 0,00 |
| 715 000 | USD | AEP Transmission 4,500 % 15/06/2052 | 626 | 0,03 |
| 535 000 | USD | AEP Transmission Co LLC 2,750 % 15/08/2051 | 337 | 0,02 |
| 80 000 | USD | AHS Hospital Corp 2,780 % 01/07/2051 | 53 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | Air Lease Corp 3,625 % 01/04/2027 | 944 | 0,05 |
| 800 000 | EUR | Air Lease Corp 3,700 % 15/04/2030 | 862 | 0,04 |
| 1 500 000 | EUR | Air Products and Chemicals Inc 4,000 % 03/03/2035 | 1 697 | 0,09 |
| 435 385 | USD | Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 4,800 % 15/08/2027 | 425 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Alcon Finance Corp 3,000 % 23/09/2029 | 903 | 0,05 |
| 60 000 | USD | Alexandria Real Estate Equities Inc 2,000 % 18/05/2032 | 47 | 0,00 |
| 1 320 000 | USD | Alexandria Real Estate Equities Inc 5,250 % 15/05/2036 | 1 296 | 0,06 |
| 1 100 000 | USD | Alleghany Corp 3,625 % 15/05/2030 | 1 030 | 0,05 |
| 1 100 000 | USD | Ally Financial Inc 5,800 % 01/05/2025 | 1 098 | 0,06 |
| 400 000 | USD | Ally Financial Inc 6,848 % 03/01/2030 | 412 | 0,02 |
| 400 000 | USD | Ally Financial Inc 6,992 % 13/06/2029 | 415 | 0,02 |
| 435 000 | USD | Ally Financial Inc 8,000 % 01/11/2031 | 484 | 0,02 |
| 7 670 | USD | Alternative Loan Trust 2005-27 6,439 % 25/08/2035 | 6 | 0,00 |
| 23 809 | USD | Alternative Loan Trust 2005-AR1 6,144 % 25/12/2035 | 20 | 0,00 |
| 30 771 | USD | Alternative Loan Trust 2006-OA9 5,653 % 20/07/2046 | 25 | 0,00 |
| 300 000 | USD | Amazon.com 3,100 % 12/05/2051 | 216 | 0,01 |
| 250 000 | USD | Amazon.com Inc 2,875 % 12/05/2041 | 190 | 0,01 |
| 200 000 | USD | Amazon.com Inc 3,100 % 12/05/2051 | 144 | 0,01 |
| 180 000 | USD | Ameren Illinois Co 1,550 % 15/11/2030 | 146 | 0,01 |
| 345 157 | USD | American Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 3,375 % 01/05/2027 | 326 | 0,02 |
| 62 101 | USD | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3,600 % 22/09/2027 | 59 | 0,00 |
| 64 310 | USD | American Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 4,100 % 15/01/2028 | 60 | 0,00 |
| 64 315 | USD | American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3,575 % 15/01/2028 | 60 | 0,00 |
| 472 150 | USD | American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3,200 % 15/06/2028 | 434 | 0,02 |
| 67 284 | USD | American Airlines 2016-3 Class A Pass Through Trust 3,250 % 15/10/2028 | 61 | 0,00 |
| 134 447 | USD | American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3,000 % 15/10/2028 | 123 | 0,01 |
| 66 250 | USD | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3,650 % 15/02/2029 | 63 | 0,00 |
| 210 698 | USD | American Airlines 2017-2 Class A Pass Through Trust 3,600 % 15/10/2029 | 191 | 0,01 |
| 421 397 | USD | American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust 3,350 % 15/10/2029 | 386 | 0,02 |
| 704 698 | USD | American Airlines 2019-1 Class A Pass Through Trust 3,500 % 15/02/2032 | 614 | 0,03 |
| 102 388 | USD | American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 6,029 % 25/10/2046 | 68 | 0,00 |
| 900 000 | USD | American Homes 4 Rent LP 3,375 % 15/07/2051 | 600 | 0,03 |
| 275 000 | USD | American Honda Finance Corp 4,900 % 10/01/2034 | 271 | 0,01 |
| 1 200 000 | EUR | American Tower 0,500 % 15/01/2028 | 1 157 | 0,06 |
| 500 000 | USD | American Tower 2,100 % 15/06/2030 | 416 | 0,02 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 1 100 000 | USD | American Tower 3,800 % 15/08/2029 | 1 027 | 0,05 |
| 350 000 | EUR | American Tower Corp 0,950 % 05/10/2030 | 320 | 0,02 |
| 900 000 | EUR | American Tower Corp 1,000 % 15/01/2032 | 795 | 0,04 |
| 490 000 | USD | American Tower Corp 1,450 % 15/09/2026 | 447 | 0,02 |
| 750 000 | USD | American Tower Corp 2,700 % 15/04/2031 | 635 | 0,03 |
| 200 000 | USD | American Tower Corp 3,375 % 15/10/2026 | 191 | 0,01 |
| 100 000 | USD | American Tower Corp 3,950 % 15/03/2029 | 95 | 0,00 |
| 300 000 | EUR | American Tower Corp 4,625 % 16/05/2031 | 341 | 0,02 |
| 272 000 | USD | American Tower Corp 5,550 % 15/07/2033 | 274 | 0,01 |
| 2 700 000 | USD | American Tower Corp 5,800 % 15/11/2028 | 2 766 | 0,14 |
| 1 360 000 | USD | American Tower Corp 5,900 % 15/11/2033 | 1 409 | 0,07 |
| 100 000 | USD | American Transmission Systems Inc 5,000 % 01/09/2044 | 91 | 0,00 |
| 420 000 | USD | American Water Capital Corp 2,300 % 01/06/2031 | 350 | 0,02 |
| 400 000 | USD | Amgen 3,000 % 15/01/2052 | 271 | 0,01 |
| 160 000 | USD | Amgen Inc 2,000 % 15/01/2032 | 130 | 0,01 |
| 1 250 000 | USD | Amgen Inc 2,800 % 15/08/2041 | 906 | 0,05 |
| 350 000 | USD | Amgen Inc 3,000 % 15/01/2052 | 237 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Amgen Inc 3,375 % 21/02/2050 | 365 | 0,02 |
| 2 200 000 | USD | Amgen Inc 5,150 % 02/03/2028 | 2 215 | 0,11 |
| 880 000 | USD | Amgen Inc 5,250 % 02/03/2025 | 878 | 0,04 |
| 1 200 000 | USD | Amgen Inc 5,250 % 02/03/2030 | 1 219 | 0,06 |
| 2 015 000 | USD | Amgen Inc 5,250 % 02/03/2033 | 2 033 | 0,10 |
| 480 000 | USD | Amgen Inc 5,600 % 02/03/2043 | 489 | 0,02 |
| 315 000 | USD | Amgen Inc 5,650 % 02/03/2053 | 321 | 0,02 |
| 1 575 000 | USD | Amgen Inc 5,750 % 02/03/2063 | 1 607 | 0,09 |
| 1 700 000 | USD | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,900 % 01/02/2046 | 1 617 | 0,08 |
| 400 000 | USD | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,350 % 01/06/2040 | 362 | 0,02 |
| 117 000 | USD | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,600 % 15/04/2048 | 107 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5,450 % 23/01/2039 | 517 | 0,03 |
| 1 200 000 | USD | Antares Holdings LP 3,950 % 15/07/2026 | 1 129 | 0,05 |
| 800 000 | USD | Antares Holdings LP 7,950 % 11/08/2028 | 832 | 0,04 |
| 200 000 | USD | Anthem Inc 2,250 % 15/05/2030 | 171 | 0,01 |
| 2 200 000 | USD | Aon Corp / Aon Global Holdings Plc 5,350 % 28/02/2033 | 2 213 | 0,11 |
| 1 500 000 | USD | Apple Inc 0,700 % 08/02/2026 | 1 392 | 0,07 |
| 400 000 | USD | Apple Inc 2,375 % 08/02/2041 | 285 | 0,01 |
| 210 000 | USD | Apple Inc 2,950 % 11/09/2049 | 149 | 0,01 |
| 750 000 | USD | Apple Inc 3,750 % 13/11/2047 | 619 | 0,03 |
| 440 000 | USD | Apple Inc 3,950 % 08/08/2052 | 371 | 0,02 |
| 900 000 | USD | Ares Capital Corp 7,000 % 15/01/2027 | 926 | 0,05 |
| 1 900 000 | USD | Ares Management Corp 6,375 % 10/11/2028 | 1 993 | 0,10 |
| 3 335 000 | USD | Ascension Health 2,532 % 15/11/2029 | 2 975 | 0,15 |
| 1 000 000 | USD | Ashtead Capital Inc 5,950 % 15/10/2033 | 1 012 | 0,05 |
| 900 000 | USD | Assured Guaranty US Holdings Inc 6,125 % 15/09/2028 | 934 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | AstraZeneca Finance LLC 4,875 % 03/03/2033 | 998 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | AstraZeneca Finance LLC 4,900 % 26/02/2031 | 1 004 | 0,05 |
| 1 000 000 | EUR | AT&T Inc 1,600 % 19/05/2028 | 1 011 | 0,05 |
| 200 000 | CAD | AT&T Inc 2,850 % 25/05/2024 | 147 | 0,01 |
| 1 410 000 | USD | AT&T Inc 3,500 % 01/06/2041 | 1 101 | 0,06 |
| 1 990 000 | USD | AT&T Inc 3,500 % 15/09/2053 | 1 405 | 0,07 |
| 3 110 000 | USD | AT&T Inc 3,550 % 15/09/2055 | 2 176 | 0,11 |
| 2 010 000 | USD | AT&T Inc 3,650 % 01/06/2051 | 1 477 | 0,07 |
| 1 700 000 | USD | AT&T Inc 3,650 % 15/09/2059 | 1 185 | 0,06 |
| 325 000 | EUR | AT&T Inc 3,950 % 30/04/2031 | 362 | 0,02 |
| 300 000 | GBP | AT&T Inc 4,250 % 01/06/2043 | 317 | 0,02 |
| 275 000 | EUR | AT&T Inc 4,300 % 18/11/2034 | 314 | 0,02 |
| 4 100 000 | USD | AT&T Inc 5,400 % 15/02/2034 | 4 155 | 0,21 |
| 500 000 | GBP | Athene Global Funding 1,875 % 30/11/2028 | 547 | 0,03 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 800 000 | USD | Athene Global Funding 5,583 % 09/01/2029 | 806 | 0,04 |
| 750 000 | USD | Athene Global Funding '144A' 2,550 % 19/11/2030 | 624 | 0,03 |
| 1 930 000 | USD | Atlantic City Electric Co 2,300 % 15/03/2031 | 1 621 | 0,08 |
| 170 000 | USD | Atmos Energy Corp 3,375 % 15/09/2049 | 125 | 0,01 |
| 140 000 | USD | Atmos Energy Corp 5,750 % 15/10/2052 | 149 | 0,01 |
| 175 000 | USD | AutoNation Inc 1,950 % 01/08/2028 | 152 | 0,01 |
| 150 000 | USD | AutoNation Inc 3,800 % 15/11/2027 | 142 | 0,01 |
| 1 420 000 | USD | AutoNation Inc 4,750 % 01/06/2030 | 1 365 | 0,07 |
| 405 000 | USD | AutoZone Inc 4,750 % 01/02/2033 | 392 | 0,02 |
| 330 000 | USD | AvalonBay Communities Inc 1,900 % 01/12/2028 | 290 | 0,01 |
| 370 000 | USD | Avangrid Inc 3,800 % 01/06/2029 | 347 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Aviation Capital Group LLC 3,500 % 01/11/2027 | 466 | 0,02 |
| 600 000 | USD | Aviation Capital Group LLC 6,250 % 15/04/2028 | 613 | 0,03 |
| 3 000 000 | GBP | Bank of America 1,667 % 02/06/2029 | 3 329 | 0,17 |
| 1 400 000 | USD | Bank of America 1,898 % 23/07/2031 | 1 150 | 0,06 |
| 2 890 000 | USD | Bank of America 2,299 % 21/07/2032 | 2 366 | 0,12 |
| 900 000 | USD | Bank of America 2,687 % 22/04/2032 | 762 | 0,04 |
| 680 000 | USD | Bank of America 4,948 % 22/07/2028 | 675 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Bank of America 5,015 % 22/07/2033 | 492 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Bank of America Corp 1,734 % 22/07/2027 | 184 | 0,01 |
| 1 080 000 | USD | Bank of America Corp 1,922 % 24/10/2031 | 880 | 0,04 |
| 650 000 | USD | Bank of America Corp 2,087 % 14/06/2029 | 575 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Bank of America Corp 2,456 % 22/10/2025 | 982 | 0,05 |
| 1 810 000 | USD | Bank of America Corp 2,496 % 13/02/2031 | 1 560 | 0,08 |
| 3 030 000 | USD | Bank of America Corp 2,651 % 11/03/2032 | 2 562 | 0,13 |
| 1 912 000 | USD | Bank of America Corp 2,687 % 22/04/2032 | 1 619 | 0,08 |
| 1 000 000 | EUR | Bank of America Corp 2,824 % 27/04/2033 | 1 020 | 0,05 |
| 1 500 000 | USD | Bank of America Corp 3,093 % 01/10/2025 | 1 480 | 0,07 |
| 2 200 000 | USD | Bank of America Corp 3,419 % 20/12/2028 | 2 065 | 0,10 |
| 520 000 | USD | Bank of America Corp 3,970 % 05/03/2029 | 497 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Bank of America Corp 4,083 % 20/03/2051 | 410 | 0,02 |
| 100 000 | USD | Bank of America Corp 4,271 % 23/07/2029 | 96 | 0,00 |
| 320 000 | USD | Bank of America Corp 4,948 % 22/07/2028 | 318 | 0,02 |
| 1 800 000 | USD | Bank of America Corp 5,202 % 25/04/2029 | 1 802 | 0,09 |
| 3 050 000 | USD | Bank of America Corp 5,288 % 25/04/2034 | 3 042 | 0,15 |
| 3 832 000 | USD | Bank of America Corp 5,872 % 15/09/2034 | 3 976 | 0,20 |
| 2 700 000 | USD | Bank of America Corp 5,933 % 15/09/2027 | 2 737 | 0,14 |
| 1 600 000 | USD | Bank of New York Mellon Corp/The 4,947 % 26/04/2027 | 1 593 | 0,08 |
| 1 000 000 | USD | Baxter International Inc 2,272 % 01/12/2028 | 881 | 0,04 |
| 2 200 000 | USD | Bayer US Finance II LLC 4,375 % 15/12/2028 | 2 072 | 0,11 |
| 1 690 000 | USD | Bayer US Finance LLC 6,125 % 21/11/2026 | 1 705 | 0,08 |
| 10 276 | USD | Bear Stearns ALT-A Trust 2006-8 5,764 % 25/06/2046 | 9 | 0,00 |
| 1 620 000 | USD | Berkshire Hathaway Energy 1,650 % 15/05/2031 | 1 299 | 0,07 |
| 1 500 000 | USD | Berkshire Hathaway Energy Co 2,850 % 15/05/2051 | 967 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Berkshire Hathaway Energy Co 3,800 % 15/07/2048 | 768 | 0,04 |
| 400 000 | USD | Berkshire Hathaway Energy Co 4,600 % 01/05/2053 | 347 | 0,02 |
| 80 000 | USD | Berkshire Hathaway Finance Corp 2,850 % 15/10/2050 | 54 | 0,00 |
| 1 000 000 | EUR | Berry Global Inc 1,500 % 15/01/2027 | 1 012 | 0,05 |
| 170 000 | USD | Berry Global Inc 1,570 % 15/01/2026 | 159 | 0,01 |
| 400 000 | USD | Berry Global Inc 5,500 % 15/04/2028 | 403 | 0,02 |
| 300 000 | USD | BGC Group Inc 8,000 % 25/05/2028 | 319 | 0,02 |
| 2 200 000 | USD | Black Hills Corp 6,150 % 15/05/2034 | 2 272 | 0,11 |
| 2 000 000 | EUR | Blackstone Holdings Finance Co LLC 1,000 % 05/10/2026 | 2 025 | 0,10 |
| 250 000 | USD | Blackstone Holdings Finance Co LLC '144A' 2,800 % 30/09/2050 | 155 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Blackstone Secured Lending Fund 2,850 % 30/09/2028 | 882 | 0,04 |
| 1 600 000 | USD | Blue Owl Finance LLC 4,125 % 07/10/2051 | 1 101 | 0,06 |
| 1 700 000 | USD | BMW US Capital LLC 5,050 % 11/08/2028 | 1 714 | 0,09 |
| 160 000 | USD | Boardwalk Pipelines LP 4,950 % 15/12/2024 | 159 | 0,01 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 220 000 | USD | Bon Secours Mercy Health Inc 2,095 % 01/06/2031 | 181 | 0,01 |
| 725 000 | EUR | Booking Holdings Inc 3,500 % 01/03/2029 | 790 | 0,04 |
| 325 000 | EUR | Booking Holdings Inc 3,625 % 01/03/2032 | 355 | 0,02 |
| 500 000 | EUR | Booking Holdings Inc 4,125 % 12/05/2033 | 568 | 0,03 |
| 500 000 | EUR | Booking Holdings Inc 4,750 % 15/11/2034 | 594 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Booz Allen Hamilton Inc 4,000 % 01/07/2029 | 931 | 0,05 |
| 200 000 | USD | Booz Allen Hamilton Inc 5,950 % 04/08/2033 | 207 | 0,01 |
| 100 000 | USD | Boston Properties LP 4,500 % 01/12/2028 | 95 | 0,00 |
| 680 000 | EUR | Boston Scientific Corp 0,625 % 01/12/2027 | 668 | 0,03 |
| 1 400 000 | USD | Boston Scientific Corp 2,650 % 01/06/2030 | 1 234 | 0,06 |
| 210 000 | USD | BP Capital Markets America Inc 2,939 % 04/06/2051 | 140 | 0,01 |
| 500 000 | USD | BP Capital Markets America Inc 3,000 % 24/02/2050 | 341 | 0,02 |
| 280 000 | USD | BP Capital Markets America Inc 4,812 % 13/02/2033 | 276 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Brandywine Operating Partnership LP 3,950 % 15/11/2027 | 269 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 1,450 % 13/11/2030 | 244 | 0,01 |
| 50 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 2,350 % 13/11/2040 | 34 | 0,00 |
| 330 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 4,250 % 26/10/2049 | 282 | 0,01 |
| 110 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 4,625 % 15/05/2044 | 101 | 0,01 |
| 1 200 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 4,900 % 22/02/2027 | 1 203 | 0,06 |
| 755 000 | USD | Bristol-Myers Squibb Co 6,400 % 15/11/2063 | 864 | 0,04 |
| 11 605 | USD | British Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 4,625 % 20/06/2024 | 12 | 0,00 |
| 58 777 | USD | British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust 3,350 % 15/06/2029 | 54 | 0,00 |
| 740 328 | USD | British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3,300 % 15/12/2032 | 666 | 0,03 |
| 49 097 | USD | British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust 4,250 % 15/11/2032 | 46 | 0,00 |
| 690 000 | USD | Brixmor Operating Partnership LP 2,500 % 16/08/2031 | 567 | 0,03 |
| 2 520 000 | USD | Brixmor Operating Partnership LP 4,050 % 01/07/2030 | 2 343 | 0,12 |
| 210 000 | USD | Brixmor Operating Partnership LP 4,125 % 15/06/2026 | 205 | 0,01 |
| 250 000 | USD | Brixmor Operating Partnership LP 4,125 % 15/05/2029 | 236 | 0,01 |
| 1 450 000 | USD | Broadcom 3,137 % 15/11/2035 | 1 172 | 0,06 |
| 2 550 000 | USD | Broadcom 3,187 % 15/11/2036 | 2 030 | 0,10 |
| 1 396 000 | USD | Broadcom 4,926 % 15/05/2037 | 1 326 | 0,07 |
| 760 000 | USD | Broadcom Inc 3,469 % 15/04/2034 | 652 | 0,03 |
| 400 000 | USD | Broadcom Inc 3,500 % 15/02/2041 | 311 | 0,02 |
| 108 000 | USD | Broadcom Inc 4,926 % 15/05/2037 | 103 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Broadcom Inc '144A' 1,950 % 15/02/2028 | 446 | 0,02 |
| 900 000 | USD | Broadcom Inc '144A' 2,450 % 15/02/2031 | 759 | 0,04 |
| 1 765 000 | USD | Broadstone Net Lease LLC 2,600 % 15/09/2031 | 1 398 | 0,07 |
| 2 000 000 | USD | Brooklyn Union Gas Co/The 6,388 % 15/09/2033 | 2 068 | 0,10 |
| 1 000 000 | USD | Brown & Brown Inc 4,200 % 17/03/2032 | 924 | 0,05 |
| 740 000 | USD | Burlington Northern Santa Fe 3,300 % 15/09/2051 | 533 | 0,03 |
| 120 000 | USD | Burlington Northern Santa Fe LLC 3,550 % 15/02/2050 | 91 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | Cameron LNG LLC 2,902 % 15/07/2031 | 859 | 0,04 |
| 300 000 | USD | Cameron LNG LLC 3,402 % 15/01/2038 | 249 | 0,01 |
| 700 000 | USD | Cameron LNG LLC 3,701 % 15/01/2039 | 583 | 0,03 |
| 2 085 000 | USD | Cantor Fitzgerald LP 4,500 % 14/04/2027 | 1 988 | 0,10 |
| 900 000 | USD | Cantor Fitzgerald LP 7,200 % 12/12/2028 | 932 | 0,05 |
| 540 000 | USD | Capital One Financial Corp 7,624 % 30/10/2031 | 597 | 0,03 |
| 1 750 000 | EUR | Carrier Global Corp 4,125 % 29/05/2028 | 1 934 | 0,10 |
| 300 000 | USD | CBRE Services Inc 5,950 % 15/08/2034 | 308 | 0,02 |
| 1 700 000 | USD | CDW / CDW Finance Corp 3,569 % 01/12/2031 | 1 496 | 0,08 |
| 1 460 000 | USD | CDW / CDW Finance Corp 5,500 % 01/12/2024 | 1 455 | 0,07 |
| 1 015 000 | USD | CDW LLC / CDW Finance Corp 2,670 % 01/12/2026 | 944 | 0,05 |
| 1 400 000 | USD | Centene Corp 3,000 % 15/10/2030 | 1 202 | 0,06 |
| 2 100 000 | USD | Centene Corp 4,625 % 15/12/2029 | 1 995 | 0,10 |
| 1 900 000 | USD | CenterPoint Energy Houston Electric LLC 5,200 % 01/10/2028 | 1 934 | 0,10 |
| 340 000 | USD | CenterPoint Energy Resources Corp 1,750 % 01/10/2030 | 280 | 0,01 |
| 180 000 | USD | CenterPoint Energy Resources Corp 4,100 % 01/09/2047 | 146 | 0,01 |
| 390 000 | USD | CenterPoint Energy Resources Corp 5,250 % 01/03/2028 | 394 | 0,02 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 280 000 | USD | CF Industries Inc 4,500 % 01/12/2026 | 273 | 0,01 |
| 10 000 | USD | CF Industries Inc 4,950 % 01/06/2043 | 9 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | Charles Schwab Corp/The 2,450 % 03/03/2027 | 932 | 0,05 |
| 1 600 000 | USD | Charles Schwab Corp/The 5,643 % 19/05/2029 | 1 625 | 0,08 |
| 1 500 000 | USD | Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5,250 % 01/04/2053 | 1 189 | 0,06 |
| 2 028 000 | USD | Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3,900 % 01/06/2052 | 1 291 | 0,06 |
| 1 500 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2,800 % 01/04/2031 | 1 230 | 0,06 |
| 50 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,500 % 01/06/2041 | 34 | 0,00 |
| 1 000 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,500 % 01/03/2042 | 668 | 0,03 |
| 1 410 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,700 % 01/04/2051 | 873 | 0,04 |
| 750 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,400 % 01/04/2033 | 665 | 0,03 |
| 225 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375 % 01/05/2047 | 181 | 0,01 |
| 300 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,150 % 10/11/2026 | 302 | 0,02 |
| 1 500 000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,384 % 23/10/2035 | 1 483 | 0,07 |
| 900 000 | USD | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,700 % 15/11/2029 | 838 | 0,04 |
| 200 000 | USD | Cheniere Energy Partners LP 5,950 % 30/06/2033 | 205 | 0,01 |
| 1 140 000 | USD | Children's Health System of Texas 2,511 % 15/08/2050 | 720 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Choice Hotels International Inc 3,700 % 01/12/2029 | 896 | 0,04 |
| 400 000 | USD | Choice Hotels International Inc 3,700 % 15/01/2031 | 351 | 0,02 |
| 910 000 | USD | Chubb INA Holdings Inc 5,000 % 15/03/2034 | 914 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Cigna Corp 3,400 % 15/03/2050 | 356 | 0,02 |
| 670 000 | USD | Cigna Corp 4,375 % 15/10/2028 | 654 | 0,03 |
| 400 000 | USD | Cisco Systems Inc 5,050 % 26/02/2034 | 406 | 0,02 |
| 60 000 | USD | Citigroup Inc 0,981 % 01/05/2025 | 60 | 0,00 |
| 280 000 | USD | Citigroup Inc 1,122 % 28/01/2027 | 259 | 0,01 |
| 3 980 000 | USD | Citigroup Inc 1,462 % 09/06/2027 | 3 657 | 0,18 |
| 210 000 | USD | Citigroup Inc 2,561 % 01/05/2032 | 175 | 0,01 |
| 4 300 000 | USD | Citigroup Inc 2,572 % 03/06/2031 | 3 676 | 0,18 |
| 370 000 | USD | Citigroup Inc 3,057 % 25/01/2033 | 315 | 0,02 |
| 2 060 000 | USD | Citigroup Inc 3,070 % 24/02/2028 | 1 938 | 0,10 |
| 260 000 | USD | Citigroup Inc 3,106 % 08/04/2026 | 253 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | Citigroup Inc 3,785 % 17/03/2033 | 1 787 | 0,09 |
| 480 000 | USD | Citigroup Inc 3,980 % 20/03/2030 | 452 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Citigroup Inc 4,281 % 24/04/2048 | 428 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Citigroup Inc 4,658 % 24/05/2028 | 985 | 0,05 |
| 2 110 000 | USD | Citigroup Inc 5,174 % 13/02/2030 | 2 101 | 0,11 |
| 1 575 000 | USD | Citigroup Inc 6,174 % 25/05/2034 | 1 600 | 0,08 |
| 750 000 | USD | Citigroup Inc 6,270 % 17/11/2033 | 792 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Citizens Bank NA/Providence RI 5,284 % 26/01/2026 | 493 | 0,02 |
| 1 085 000 | USD | City of New York NY 5,828 % 01/10/2053 | 1 214 | 0,06 |
| 1 200 000 | USD | CNA Financial Corp 2,050 % 15/08/2030 | 1 004 | 0,05 |
| 170 000 | USD | CNA Financial Corp 3,900 % 01/05/2029 | 161 | 0,01 |
| 195 000 | USD | CNA Financial Corp 5,125 % 15/02/2034 | 190 | 0,01 |
| 800 000 | USD | CNA Financial Corp 5,500 % 15/06/2033 | 811 | 0,04 |
| 160 000 | USD | Colonial Pipeline Co 4,250 % 15/04/2048 | 135 | 0,01 |
| 165 000 | USD | Columbia Pipelines Operating Co LLC 5,927 % 15/08/2030 | 169 | 0,01 |
| 820 000 | USD | Columbia Pipelines Operating Co LLC 6,036 % 15/11/2033 | 850 | 0,04 |
| 330 000 | USD | Columbia Pipelines Operating Co LLC 6,497 % 15/08/2043 | 354 | 0,02 |
| 300 000 | USD | Comcast Corp 1,950 % 15/01/2031 | 249 | 0,01 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 250 000 | USD | Comcast Corp 2,887 % 01/11/2051 | 162 | 0,01 |
| 170 000 | USD | Comcast Corp 3,999 % 01/11/2049 | 138 | 0,01 |
| 1 920 000 | USD | Comcast Corp 4,250 % 15/10/2030 | 1 856 | 0,09 |
| 1 750 000 | USD | Comcast Corp 4,650 % 15/02/2033 | 1 718 | 0,09 |
| 850 000 | USD | Comcast Corp 5,500 % 15/05/2064 | 852 | 0,04 |
| 693 000 | USD | Comerica Inc 5,982 % 30/01/2030 | 685 | 0,03 |
| 275 000 | USD | CommonSpirit Health 5,548 % 01/12/2054 | 278 | 0,01 |
| 45 000 | USD | Commonwealth Edison Co 2,200 % 01/03/2030 | 39 | 0,00 |
| 1 080 000 | USD | Commonwealth Edison Co 2,750 % 01/09/2051 | 671 | 0,03 |
| 80 000 | USD | Connecticut Light and Power Co/The 2,050 % 01/07/2031 | 66 | 0,00 |
| 765 000 | USD | Consolidated Edison Co of New York Inc 5,900 % 15/11/2053 | 817 | 0,04 |
| 2 300 000 | USD | Constellation Brands Inc 4,900 % 01/05/2033 | 2 257 | 0,11 |
| 400 000 | USD | Constellation Energy Generation LLC 5,600 % 01/03/2028 | 408 | 0,02 |
| 465 000 | USD | Corebridge Financial Inc 3,650 % 05/04/2027 | 444 | 0,02 |
| 90 000 | USD | Corebridge Financial Inc 4,350 % 05/04/2042 | 76 | 0,00 |
| 3 100 000 | USD | Corebridge Financial Inc 6,050 % 15/09/2033 | 3 196 | 0,16 |
| 770 000 | USD | Corporate Office Properties LP 2,900 % 01/12/2033 | 604 | 0,03 |
| 300 000 | USD | CoStar 2,800 % 15/07/2030 | 256 | 0,01 |
| 390 000 | USD | Cox Communications Inc 2,600 % 15/06/2031 | 324 | 0,02 |
| 170 000 | USD | Cox Communications Inc 2,950 % 01/10/2050 | 105 | 0,01 |
| 1 160 000 | USD | Cox Communications Inc 3,500 % 15/08/2027 | 1 103 | 0,06 |
| 1 200 000 | USD | Cox Communications Inc 4,800 % 01/02/2035 | 1 118 | 0,06 |
| 2 705 000 | USD | Cox Communications Inc 5,450 % 15/09/2028 | 2 739 | 0,14 |
| 385 000 | USD | Cox Communications Inc 5,700 % 15/06/2033 | 390 | 0,02 |
| 365 000 | USD | Cox Communications Inc 5,800 % 15/12/2053 | 362 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Crown Castle International 2,250 % 15/01/2031 | 823 | 0,04 |
| 800 000 | USD | Crown Castle International Corp 3,100 % 15/11/2029 | 715 | 0,04 |
| 2 200 000 | USD | Crown Castle International Corp 3,800 % 15/02/2028 | 2 084 | 0,10 |
| 400 000 | USD | Crown Castle Towers LLC 4,241 % 15/07/2028 | 382 | 0,02 |
| 123 341 | USD | CSMC Series 2010-17R 3,853 % 26/06/2037 | 122 | 0,01 |
| 136 747 | USD | CSMC Trust 2013-2R 3,713 % 27/05/2037 | 90 | 0,00 |
| 570 000 | USD | CubeSmart LP 2,250 % 15/12/2028 | 501 | 0,03 |
| 1 160 000 | USD | CVS Health Corp 1,750 % 21/08/2030 | 953 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | CVS Health Corp 1,875 % 28/02/2031 | 815 | 0,04 |
| 2 600 000 | USD | CVS Health Corp 3,750 % 01/04/2030 | 2 424 | 0,12 |
| 500 000 | USD | CVS Health Corp 4,125 % 01/04/2040 | 422 | 0,02 |
| 500 000 | USD | CVS Health Corp 4,250 % 01/04/2050 | 406 | 0,02 |
| 360 000 | USD | CVS Health Corp 5,000 % 20/02/2026 | 359 | 0,02 |
| 350 000 | USD | CVS Health Corp 5,125 % 20/07/2045 | 323 | 0,02 |
| 750 000 | USD | CVS Health Corp 5,250 % 30/01/2031 | 756 | 0,04 |
| 1 250 000 | USD | CVS Health Corp 5,250 % 21/02/2033 | 1 251 | 0,06 |
| 2 200 000 | USD | CVS Health Corp 5,875 % 01/06/2053 | 2 239 | 0,11 |
| 1 300 000 | USD | CVS Health Corp 6,000 % 01/06/2063 | 1 343 | 0,07 |
| 53 245 | USD | CVS Pass-Through Trust 7,507 % 10/01/2032 | 55 | 0,00 |
| 1 600 000 | USD | DAE Funding LLC 3,375 % 20/03/2028 | 1 482 | 0,07 |
| 300 000 | USD | DCP Midstream Operating LP 3,250 % 15/02/2032 | 259 | 0,01 |
| 230 000 | USD | DCP Midstream Operating LP 5,375 % 15/07/2025 | 229 | 0,01 |
| 200 000 | USD | Delta Air Lines / SkyMiles IP 4,750 % 20/10/2028 | 196 | 0,01 |
| 1 300 000 | USD | Delta Air Lines Inc 2,900 % 28/10/2024 | 1 277 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Depository Trust & Clearing Corp/The 3,375 % 20/06/2026 | 445 | 0,02 |
| 390 000 | USD | Digital Realty Trust LP 5,550 % 15/01/2028 | 393 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Discover Bank 4,650 % 13/09/2028 | 968 | 0,05 |
| 240 000 | USD | Discovery Communications LLC 4,125 % 15/05/2029 | 225 | 0,01 |
| 1 040 000 | USD | Discovery Communications LLC 5,200 % 20/09/2047 | 875 | 0,04 |
| 510 000 | USD | Discovery Communications LLC 5,300 % 15/05/2049 | 429 | 0,02 |
| 955 000 | USD | Dominion Energy South Carolina Inc 6,250 % 15/10/2053 | 1 070 | 0,05 |
| 500 000 | USD | DTE Energy Co 5,100 % 01/03/2029 | 498 | 0,03 |
| 1 580 000 | USD | Duke Energy Carolinas LLC 2,550 % 15/04/2031 | 1 366 | 0,07 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 400 000 | EUR | Duke Energy Corp 3,100 % 15/06/2028 | 425 | 0,02 |
| 2 800 000 | EUR | Duke Energy Corp 3,850 % 15/06/2034 | 3 000 | 0,15 |
| 170 000 | USD | Duke Energy Florida LLC 1,750 % 15/06/2030 | 142 | 0,01 |
| 170 000 | USD | Elevance Health Inc 3,600 % 15/03/2051 | 128 | 0,01 |
| 170 000 | USD | Elevance Health Inc 3,650 % 01/12/2027 | 163 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Eli Lilly & Co 4,700 % 09/02/2034 | 995 | 0,05 |
| 220 000 | USD | Eli Lilly & Co 4,875 % 27/02/2053 | 215 | 0,01 |
| 90 000 | USD | Eli Lilly & Co 4,950 % 27/02/2063 | 88 | 0,00 |
| 750 000 | USD | Eli Lilly & Co 5,000 % 27/02/2026 | 750 | 0,03 |
| 1 500 000 | USD | Enel Finance America LLC 2,875 % 12/07/2041 | 1 020 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Enel Finance America LLC 7,100 % 14/10/2027 | 794 | 0,04 |
| 3 710 000 | USD | Energy Transfer LP 4,200 % 15/04/2027 | 3 609 | 0,18 |
| 200 000 | USD | Energy Transfer LP 5,150 % 01/02/2043 | 179 | 0,01 |
| 1 400 000 | USD | Energy Transfer LP 5,400 % 01/10/2047 | 1 293 | 0,06 |
| 200 000 | USD | Energy Transfer LP 5,550 % 15/05/2034 | 201 | 0,01 |
| 1 590 000 | USD | Energy Transfer LP 6,050 % 01/12/2026 | 1 622 | 0,08 |
| 500 000 | USD | Energy Transfer LP 6,050 % 01/06/2041 | 504 | 0,03 |
| 1 890 000 | USD | Energy Transfer LP 6,250 % 15/04/2049 | 1 942 | 0,10 |
| 420 000 | USD | Energy Transfer LP 6,400 % 01/12/2030 | 444 | 0,02 |
| 570 000 | USD | Energy Transfer LP 6,550 % 01/12/2033 | 612 | 0,03 |
| 320 000 | USD | Energy Transfer Operating LP 5,000 % 15/05/2050 | 281 | 0,01 |
| 120 000 | USD | Entergy Louisiana LLC 1,600 % 15/12/2030 | 96 | 0,00 |
| 380 000 | USD | Entergy Louisiana LLC 3,050 % 01/06/2031 | 334 | 0,02 |
| 1 700 000 | USD | Entergy Louisiana LLC 3,780 % 01/04/2025 | 1 666 | 0,08 |
| 80 000 | USD | Entergy Louisiana LLC 4,200 % 01/09/2048 | 65 | 0,00 |
| 200 000 | USD | Entergy Mississippi LLC 5,000 % 01/09/2033 | 197 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Enterprise Products Operating LLC 4,150 % 16/10/2028 | 973 | 0,05 |
| 2 875 000 | USD | Enterprise Products Operating LLC 5,350 % 31/01/2033 | 2 936 | 0,15 |
| 1 000 000 | USD | EPR Properties 3,600 % 15/11/2031 | 836 | 0,04 |
| 600 000 | USD | EPR Properties 4,950 % 15/04/2028 | 572 | 0,03 |
| 655 000 | USD | Equifax Inc 3,100 % 15/05/2030 | 585 | 0,03 |
| 1 000 000 | USD | Equifax Inc 5,100 % 01/06/2028 | 1 002 | 0,05 |
| 1 300 000 | USD | Equinix Inc 2,500 % 15/05/2031 | 1 085 | 0,05 |
| 1 150 000 | USD | Equitable Financial Life Global Funding 5,500 % 02/12/2025 | 1 148 | 0,06 |
| 1 580 000 | USD | ERAC USA Finance LLC '144A' 4,500 % 15/02/2045 | 1 401 | 0,07 |
| 90 000 | USD | Essex Portfolio LP 1,700 % 01/03/2028 | 79 | 0,00 |
| 200 000 | USD | Estee Lauder Cos Inc/The 5,150 % 15/05/2053 | 195 | 0,01 |
| 230 000 | USD | Everest Reinsurance Holdings Inc 3,500 % 15/10/2050 | 162 | 0,01 |
| 200 000 | USD | Eversource Energy 2,550 % 15/03/2031 | 168 | 0,01 |
| 1 500 000 | USD | Eversource Energy 5,450 % 01/03/2028 | 1 519 | 0,08 |
| 2 400 000 | USD | Exelon Corp 5,300 % 15/03/2033 | 2 409 | 0,12 |
| 800 000 | USD | Expedia Group Inc 3,800 % 15/02/2028 | 761 | 0,04 |
| 440 000 | USD | Expedia Group Inc 4,625 % 01/08/2027 | 432 | 0,02 |
| 700 000 | USD | Fannie Mae ou Freddie Mac 4,000 % 31/12/2049 | 648 | 0,03 |
| 6 000 000 | USD | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,000 % 31/12/2049 | 5 855 | 0,29 |
| 299 561 | USD | Fannie Mae Pool 4,000 % 01/05/2052 | 278 | 0,01 |
| 1 632 941 | USD | Fannie Mae Pool 4,000 % 01/06/2052 | 1 516 | 0,08 |
| 270 777 | USD | Fannie Mae Pool 4,000 % 01/09/2052 | 251 | 0,01 |
| 1 627 264 | USD | Fannie Mae Pool 4,000 % 01/02/2053 | 1 509 | 0,08 |
| 337 879 | USD | Fannie Mae Pool 4,000 % 01/06/2053 | 313 | 0,02 |
| 6 888 486 | USD | Fannie Mae Pool 5,500 % 01/10/2053 | 6 855 | 0,34 |
| 250 000 | USD | FedEx Corp 4,400 % 15/01/2047 | 210 | 0,01 |
| 30 000 | USD | Fidelity National Information Services Inc 3,100 % 01/03/2041 | 22 | 0,00 |
| 1 010 000 | USD | Fifth Third Bancorp 6,339 % 27/07/2029 | 1 042 | 0,05 |
| 1 070 000 | USD | Fiserv Inc 5,375 % 21/08/2028 | 1 081 | 0,05 |
| 1 400 000 | USD | Flex Intermediate Holdco LLC 3,363 % 30/06/2031 | 1 131 | 0,06 |
| 200 000 | USD | Florida Gas Transmission Co LLC 2,300 % 01/10/2031 | 162 | 0,01 |
| 110 000 | USD | Florida Power & Light Co 3,950 % 01/03/2048 | 90 | 0,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 500 000 | USD | Florida Power & Light Co 4,125 % 01/02/2042 | 435 | 0,02 |
| 1 300 000 | USD | FMC Corp 3,450 % 01/10/2029 | 1 171 | 0,06 |
| 515 000 | USD | FMC Corp 5,150 % 18/05/2026 | 512 | 0,03 |
| 1 540 000 | USD | FMC Corp 5,650 % 18/05/2033 | 1 515 | 0,08 |
| 330 000 | USD | Ford Motor 3,250 % 12/02/2032 | 275 | 0,01 |
| 600 000 | USD | Ford Motor Credit 2,300 % 10/02/2025 | 582 | 0,03 |
| 2 445 000 | USD | Ford Motor Credit 4,950 % 28/05/2027 | 2 387 | 0,12 |
| 400 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 2,300 % 10/02/2025 | 388 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 2,900 % 16/02/2028 | 905 | 0,05 |
| 300 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 3,375 % 13/11/2025 | 289 | 0,01 |
| 550 000 | EUR | Ford Motor Credit Co LLC 4,445 % 14/02/2030 | 604 | 0,03 |
| 500 000 | GBP | Ford Motor Credit Co LLC 4,535 % 06/03/2025 | 626 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 4,950 % 28/05/2027 | 488 | 0,02 |
| 1 830 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 5,800 % 08/03/2029 | 1 838 | 0,09 |
| 2 000 000 | EUR | Ford Motor Credit Co LLC 6,125 % 15/05/2028 | 2 329 | 0,12 |
| 315 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 6,798 % 07/11/2028 | 329 | 0,02 |
| 500 000 | GBP | Ford Motor Credit Co LLC 6,860 % 05/06/2026 | 650 | 0,03 |
| 235 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 7,122 % 07/11/2033 | 253 | 0,01 |
| 400 000 | USD | Ford Motor Credit Co LLC 7,200 % 10/06/2030 | 425 | 0,02 |
| 1 450 000 | EUR | Fortive Corp 3,700 % 15/08/2029 | 1 578 | 0,08 |
| 600 000 | USD | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7,875 % 01/12/2030 | 631 | 0,03 |
| 900 000 | USD | Fox Corp 6,500 % 13/10/2033 | 954 | 0,05 |
| 359 722 | USD | Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 6,155 % 25/11/2055 | 284 | 0,01 |
| 288 218 | USD | Freddie Mac Pool 4,000 % 01/09/2052 | 268 | 0,01 |
| 237 404 | USD | Freddie Mac Pool 4,000 % 01/01/2054 | 220 | 0,01 |
| 3 525 886 | USD | Freddie Mac Pool 5,000 % 01/06/2053 | 3 441 | 0,17 |
| 2 783 687 | USD | Freddie Mac Pool 5,500 % 01/08/2053 | 2 774 | 0,14 |
| 1 751 295 | USD | Freddie Mac Pool 5,500 % 01/11/2053 | 1 743 | 0,09 |
| 2 000 000 | USD | Freeport-McMoRan 4,375 % 01/08/2028 | 1 924 | 0,10 |
| 300 463 | USD | Fremont Home Loan Trust 2006-B 5,764 % 25/08/2036 | 97 | 0,00 |
| 168 000 | USD | Fresenius Medical Care US Finance III Inc 3,750 % 15/06/2029 | 151 | 0,01 |
| 1 100 000 | USD | FS KKR Capital Corp 7,875 % 15/01/2029 | 1 151 | 0,06 |
| 1 500 000 | USD | General Motors Co 5,200 % 01/04/2045 | 1 349 | 0,07 |
| 721 000 | USD | General Motors Financial 5,000 % 09/04/2027 | 716 | 0,04 |
| 100 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 1,200 % 15/10/2024 | 98 | 0,00 |
| 120 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 1,500 % 10/06/2026 | 110 | 0,01 |
| 1 440 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 2,400 % 10/04/2028 | 1 293 | 0,07 |
| 210 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 3,950 % 13/04/2024 | 210 | 0,01 |
| 400 000 | EUR | General Motors Financial Co Inc 4,500 % 22/11/2027 | 444 | 0,02 |
| 279 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 5,000 % 09/04/2027 | 277 | 0,01 |
| 1 000 000 | GBP | General Motors Financial Co Inc 5,150 % 15/08/2026 | 1 259 | 0,06 |
| 2 350 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 5,400 % 06/04/2026 | 2 351 | 0,12 |
| 1 300 000 | USD | General Motors Financial Co Inc 6,100 % 07/01/2034 | 1 335 | 0,07 |
| 365 000 | USD | Georgetown University/The 5,115 % 01/04/2053 | 370 | 0,02 |
| 250 000 | USD | Georgia Power Co 3,250 % 15/03/2051 | 176 | 0,01 |
| 1 446 000 | USD | Gilead Sciences Inc 5,250 % 15/10/2033 | 1 476 | 0,07 |
| 2 125 000 | USD | Gilead Sciences Inc 5,550 % 15/10/2053 | 2 201 | 0,11 |
| 500 000 | USD | Global Atlantic Fin Co 3,125 % 15/06/2031 | 414 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Global Atlantic Fin Co 4,700 % 15/10/2051 | 451 | 0,02 |
| 240 000 | USD | Global Payments Inc 1,200 % 01/03/2026 | 222 | 0,01 |
| 2 040 000 | EUR | Global Payments Inc 4,875 % 17/03/2031 | 2 327 | 0,12 |
| 170 000 | USD | Global Payments Inc 4,950 % 15/08/2027 | 169 | 0,01 |
| 900 000 | GBP | Goldman Sachs 1,500 % 07/12/2027 | 1 014 | 0,05 |
| 40 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc 1,992 % 27/01/2032 | 32 | 0,00 |
| 1 500 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc 3,800 % 15/03/2030 | 1 405 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc 4,017 % 31/10/2038 | 862 | 0,04 |
| 3 740 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 1,542 % 10/09/2027 | 3 418 | 0,17 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 530 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 1,948 % 21/10/2027 | 487 | 0,02 |
| 3 200 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 1,992 % 27/01/2032 | 2 590 | 0,13 |
| 540 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 2,615 % 22/04/2032 | 453 | 0,02 |
| 1 250 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 3,102 % 24/02/2033 | 1 069 | 0,05 |
| 1 700 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 3,615 % 15/03/2028 | 1 627 | 0,08 |
| 1 000 000 | EUR | Goldman Sachs Group Inc/The 4,000 % 21/09/2029 | 1 113 | 0,06 |
| 220 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 4,223 % 01/05/2029 | 212 | 0,01 |
| 2 500 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 4,387 % 15/06/2027 | 2 452 | 0,12 |
| 4 600 000 | USD | Goldman Sachs Group Inc/The 6,484 % 24/10/2029 | 4 841 | 0,24 |
| 300 000 | USD | Golub Capital BDC Inc 7,050 % 05/12/2028 | 307 | 0,02 |
| 50 000 | USD | Goodman US Finance Five LLC 4,625 % 04/05/2032 | 46 | 0,00 |
| 17 019 | USD | GSAMP Trust 2006-HE8 5,614 % 25/01/2037 | 16 | 0,00 |
| 24 316 | USD | GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1 5,794 % 25/01/2036 | 20 | 0,00 |
| 530 000 | USD | Guardian Life Global Funding 3,246 % 29/03/2027 | 506 | 0,03 |
| 3 129 | USD | HarborView Mortgage Loan Trust 2005-9 6,123 % 20/06/2035 | 3 | 0,00 |
| 30 594 | USD | HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 5,851 % 19/12/2036 | 25 | 0,00 |
| 53 971 | USD | HarborView Mortgage Loan Trust 2007-6 5,631 % 19/08/2037 | 46 | 0,00 |
| 140 000 | USD | Hartford Financial Services Group Inc/The 2,900 % 15/09/2051 | 92 | 0,00 |
| 50 000 | USD | HCA 3,500 % 15/07/2051 | 35 | 0,00 |
| 655 000 | USD | HCA Inc 3,125 % 15/03/2027 | 620 | 0,03 |
| 3 100 000 | USD | HCA Inc 3,500 % 01/09/2030 | 2 805 | 0,14 |
| 400 000 | USD | HCA Inc 4,125 % 15/06/2029 | 379 | 0,02 |
| 60 000 | USD | HCA Inc 5,125 % 15/06/2039 | 57 | 0,00 |
| 750 000 | USD | HCA Inc 5,200 % 01/06/2028 | 752 | 0,04 |
| 500 000 | USD | HCA Inc 5,500 % 01/06/2033 | 502 | 0,03 |
| 110 000 | USD | Health Care Service Corp A Mutual Legal Reserve Co 3,200 % 01/06/2050 | 75 | 0,00 |
| 370 000 | USD | Healthpeak OP LLC 2,125 % 01/12/2028 | 326 | 0,02 |
| 190 000 | USD | Healthpeak Properties Inc 2,875 % 15/01/2031 | 163 | 0,01 |
| 1 015 000 | USD | Healthpeak Properties Inc 3,000 % 15/01/2030 | 900 | 0,05 |
| 710 000 | USD | Helmerich & Payne Inc 2,900 % 29/09/2031 | 597 | 0,03 |
| 300 000 | USD | Hilton Domestic Operating Co Inc 6,125 % 01/04/2032 | 301 | 0,02 |
| 107 559 | USD | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 5,634 % 25/04/2037 | 72 | 0,00 |
| 385 000 | USD | Host Hotels & Resorts LP 2,900 % 15/12/2031 | 320 | 0,02 |
| 900 000 | USD | Host Hotels & Resorts LP 3,500 % 15/09/2030 | 801 | 0,04 |
| 200 000 | USD | Hudson Pacific Properties LP 3,250 % 15/01/2030 | 154 | 0,01 |
| 400 000 | USD | Hudson Pacific Properties LP 5,950 % 15/02/2028 | 370 | 0,02 |
| 130 000 | USD | Humana Inc 4,950 % 01/10/2044 | 118 | 0,01 |
| 800 000 | USD | Humana Inc 5,875 % 01/03/2033 | 826 | 0,04 |
| 1 830 000 | USD | Huntington Bancshares Inc/OH 5,709 % 02/02/2035 | 1 826 | 0,09 |
| 1 205 000 | USD | Huntington Bancshares Inc/OH 6,208 % 21/08/2029 | 1 234 | 0,06 |
| 1 250 000 | USD | Huntsman International LLC 4,500 % 01/05/2029 | 1 194 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | Hyundai Capital America 2,375 % 15/10/2027 | 907 | 0,05 |
| 3 400 000 | USD | Hyundai Capital America 5,950 % 21/09/2026 | 3 441 | 0,17 |
| 1 400 000 | USD | Hyundai Capital America 6,000 % 11/07/2025 | 1 407 | 0,07 |
| 1 500 000 | USD | Hyundai Capital America 6,100 % 21/09/2028 | 1 546 | 0,08 |
| 900 000 | USD | Hyundai Capital America 6,503 % 04/08/2025 | 905 | 0,05 |
| 1 100 000 | USD | Illumina Inc 5,750 % 13/12/2027 | 1 113 | 0,06 |
| 485 000 | USD | Illumina Inc 5,800 % 12/12/2025 | 486 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Indiana Finance Authority 3,051 % 01/01/2051 | 150 | 0,01 |
| 1 100 000 | USD | Indiana Michigan Power Co 5,625 % 01/04/2053 | 1 112 | 0,06 |
| 775 000 | USD | Indiana University Health Inc Obligated Group 2,852 % 01/11/2051 | 528 | 0,02 |
| 7 759 | USD | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR3 3,918 % 25/03/2036 | 6 | 0,00 |
| 300 000 | USD | Infor Inc 1,750 % 15/07/2025 | 284 | 0,01 |
| 205 000 | USD | Ingersoll Rand Inc 5,400 % 14/08/2028 | 208 | 0,01 |
| 185 000 | USD | Ingersoll Rand Inc 5,700 % 14/08/2033 | 190 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Integrus Baptist Medical Center Inc 3,875 % 15/08/2050 | 378 | 0,02 |
| 960 000 | USD | Intel Corp 4,875 % 10/02/2026 | 957 | 0,05 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 225 000 | USD | Intel Corp 5,600 % 21/02/2054 | 229 | 0,01 |
| 215 000 | USD | Intel Corp 5,625 % 10/02/2043 | 222 | 0,01 |
| 270 000 | USD | Intel Corp 5,700 % 10/02/2053 | 279 | 0,01 |
| 245 000 | USD | Intel Corp 5,900 % 10/02/2063 | 260 | 0,01 |
| 250 000 | USD | International Business Machines Corp 2,850 % 15/05/2040 | 184 | 0,01 |
| 470 000 | GBP | International Business Machines Corp 4,875 % 06/02/2038 | 575 | 0,03 |
| 360 000 | USD | Invitation Homes Operating Partnership LP 2,300 % 15/11/2028 | 319 | 0,02 |
| 400 000 | USD | Invitation Homes Operating Partnership LP 5,500 % 15/08/2033 | 399 | 0,02 |
| 900 000 | USD | IQVIA Inc 6,250 % 01/02/2029 | 935 | 0,05 |
| 800 000 | USD | Jackson National Life Global Funding 6,516 % 28/06/2024 | 802 | 0,04 |
| 1 750 000 | USD | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 2,500 % 15/01/2027 | 1 614 | 0,08 |
| 590 000 | USD | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3,000 % 15/05/2032 | 482 | 0,02 |
| 399 000 | USD | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3,625 % 15/01/2032 | 342 | 0,02 |
| 632 000 | USD | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 5,125 % 01/02/2028 | 623 | 0,03 |
| 870 000 | USD | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 5,750 % 01/04/2033 | 858 | 0,04 |
| 190 000 | USD | Jefferies Financial Group Inc 2,750 % 15/10/2032 | 154 | 0,01 |
| 855 000 | USD | Jefferies Financial Group Inc 5,875 % 21/07/2028 | 871 | 0,04 |
| 250 000 | USD | Jefferies Group LLC / Jefferies Group Capital Finance Inc 2,625 % 15/10/2031 | 206 | 0,01 |
| 80 369 | USD | JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 4,000 % 15/11/2032 | 75 | 0,00 |
| 819 000 | USD | John Deere Capital Corp 4,900 % 03/03/2028 | 825 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | John Deere Capital Corp 5,050 % 03/03/2026 | 1 003 | 0,06 |
| 140 000 | USD | Johns Hopkins Health System Corp/The 3,837 % 15/05/2046 | 117 | 0,01 |
| 33 841 | USD | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH2 5,654 % 25/10/2036 | 33 | 0,00 |
| 5 745 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,069 % 01/06/2029 | 5 098 | 0,26 |
| 100 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 1,040 % 04/02/2027 | 93 | 0,00 |
| 390 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 1,470 % 22/09/2027 | 356 | 0,02 |
| 3 555 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 1,953 % 04/02/2032 | 2 898 | 0,15 |
| 330 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,005 % 13/03/2026 | 319 | 0,02 |
| 1 200 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,301 % 15/10/2025 | 1 179 | 0,06 |
| 1 000 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,545 % 08/11/2032 | 832 | 0,04 |
| 800 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,580 % 22/04/2032 | 677 | 0,03 |
| 2 400 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 2,739 % 15/10/2030 | 2 126 | 0,11 |
| 1 250 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 3,109 % 22/04/2041 | 953 | 0,05 |
| 100 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 3,509 % 23/01/2029 | 95 | 0,00 |
| 500 000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 3,761 % 21/03/2034 | 547 | 0,03 |
| 200 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 3,782 % 01/02/2028 | 193 | 0,01 |
| 500 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 3,882 % 24/07/2038 | 432 | 0,02 |
| 4 200 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 4,005 % 23/04/2029 | 4 027 | 0,20 |
| 50 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 4,260 % 22/02/2048 | 43 | 0,00 |
| 600 000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 4,457 % 13/11/2031 | 687 | 0,03 |
| 1 460 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 4,565 % 14/06/2030 | 1 424 | 0,07 |
| 1 500 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 4,586 % 26/04/2033 | 1 438 | 0,07 |
| 3 450 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 5,012 % 23/01/2030 | 3 437 | 0,17 |
| 2 850 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 5,350 % 01/06/2034 | 2 862 | 0,15 |
| 529 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 6,070 % 22/10/2027 | 540 | 0,03 |
| 1 700 000 | USD | JPMorgan Chase & Co 6,087 % 23/10/2029 | 1 768 | 0,09 |
| 1 385 000 | USD | Kaiser Foundation Hospitals 2,810 % 01/06/2041 | 1 024 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Kenvue Inc 5,050 % 22/03/2028 | 1 011 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Kenvue Inc 5,350 % 22/03/2026 | 1 008 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Keurig Dr Pepper Inc 3,350 % 15/03/2051 | 352 | 0,02 |
| 495 000 | USD | KeyCorp 6,401 % 06/03/2035 | 506 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Kilroy Realty LP 4,250 % 15/08/2029 | 460 | 0,02 |
| 2 045 000 | USD | Kimco Realty Corp 2,700 % 01/10/2030 | 1 769 | 0,09 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 370 000 | USD | Kimco Realty OP LLC 1,900 % 01/03/2028 | 328 | 0,02 |
| 50 000 | USD | Kimco Realty OP LLC 2,250 % 01/12/2031 | 40 | 0,00 |
| 145 000 | USD | Kimco Realty OP LLC 6,400 % 01/03/2034 | 155 | 0,01 |
| 360 000 | USD | Kinder Morgan 3,600 % 15/02/2051 | 252 | 0,01 |
| 160 000 | USD | Kinder Morgan Inc 1,750 % 15/11/2026 | 147 | 0,01 |
| 1 250 000 | USD | Kinder Morgan Inc 2,000 % 15/02/2031 | 1 029 | 0,05 |
| 750 000 | USD | Kinder Morgan Inc 3,250 % 01/08/2050 | 497 | 0,02 |
| 1 500 000 | USD | Kinder Morgan Inc 4,300 % 01/03/2028 | 1 464 | 0,07 |
| 750 000 | USD | Kinder Morgan Inc 4,800 % 01/02/2033 | 717 | 0,04 |
| 260 000 | USD | Kinder Morgan Inc 5,050 % 15/02/2046 | 231 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Kinder Morgan Inc 5,450 % 01/08/2052 | 472 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Kinder Morgan Inc 7,420 % 15/02/2037 | 223 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | KKR Financial Holdings LLC 5,400 % 23/05/2033 | 904 | 0,05 |
| 830 000 | USD | Kraft Heinz Foods Co 3,000 % 01/06/2026 | 795 | 0,04 |
| 1 200 000 | EUR | Kraft Heinz Foods Co 3,500 % 15/03/2029 | 1 301 | 0,07 |
| 9 716 | USD | L2L Education Loan Trust 2006-1 5,780 % 15/06/2031 | 10 | 0,00 |
| 569 049 | USD | Labrador Aviation Finance Ltd 2016-1A 4,300 % 15/01/2042 | 507 | 0,03 |
| 400 000 | USD | Lazard Group LLC 6,000 % 15/03/2031 | 404 | 0,02 |
| 12 606 | USD | Lehman Mortgage Trust 2007-2 5,750 % 25/02/2037 | 8 | 0,00 |
| 2 250 000 | USD | Lennox International Inc 5,500 % 15/09/2028 | 2 282 | 0,11 |
| 200 000 | EUR | Liberty Mutual Group Inc 3,625 % 23/05/2059 | 216 | 0,01 |
| 530 000 | USD | Liberty Mutual Group Inc 3,951 % 15/10/2050 | 399 | 0,02 |
| 2 500 000 | EUR | Liberty Mutual Group Inc 4,625 % 02/12/2030 | 2 815 | 0,14 |
| 840 000 | USD | Liberty Mutual Group Inc 5,500 % 15/06/2052 | 808 | 0,04 |
| 390 000 | USD | Linde Inc/CT 4,700 % 05/12/2025 | 388 | 0,02 |
| 60 000 | USD | LKQ Corp 5,750 % 15/06/2028 | 61 | 0,00 |
| 241 228 | USD | Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-WL1 6,494 % 25/06/2035 | 232 | 0,01 |
| 56 826 | USD | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-11 5,764 % 25/12/2036 | 38 | 0,00 |
| 500 000 | USD | Lowe's Cos Inc 3,000 % 15/10/2050 | 328 | 0,02 |
| 2 000 000 | USD | Lowe's Cos Inc 5,625 % 15/04/2053 | 2 022 | 0,10 |
| 330 000 | USD | LPL Holdings Inc 6,750 % 17/11/2028 | 346 | 0,02 |
| 900 000 | USD | Lseg US Fin Corp 5,297 % 28/03/2034 | 908 | 0,05 |
| 455 000 | USD | Markel 3,450 % 07/05/2052 | 316 | 0,02 |
| 150 000 | USD | Markel Group Inc 5,000 % 05/04/2046 | 136 | 0,01 |
| 1 500 000 | USD | Marriott International Inc/MD 4,900 % 15/04/2029 | 1 489 | 0,07 |
| 365 000 | USD | Marriott International Inc/MD 5,000 % 15/10/2027 | 364 | 0,02 |
| 2 530 000 | USD | Marriott International Inc/MD 5,450 % 15/09/2026 | 2 544 | 0,13 |
| 110 000 | USD | Mars Inc 2,375 % 16/07/2040 | 77 | 0,00 |
| 80 000 | USD | Mars Inc 3,600 % 01/04/2034 | 72 | 0,00 |
| 450 000 | USD | Mars Inc 3,950 % 01/04/2049 | 366 | 0,02 |
| 1 500 000 | USD | Mars Inc 4,750 % 20/04/2033 | 1 472 | 0,07 |
| 1 550 000 | USD | Marsh & McLennan Cos Inc 5,700 % 15/09/2053 | 1 610 | 0,08 |
| 70 000 | USD | Martin Marietta Materials Inc 2,400 % 15/07/2031 | 59 | 0,00 |
| 845 000 | USD | Massachusetts Institute of Technology 3,885 % 01/07/2116 | 649 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Massachusetts Mutual Life Insurance 3,200 % 01/12/2061 | 314 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Massachusetts Mutual Life Insurance Co 3,200 % 01/12/2061 | 314 | 0,02 |
| 350 000 | USD | Massachusetts Mutual Life Insurance Co '144A' 3,375 % 15/04/2050 | 245 | 0,01 |
| 32 625 | USD | Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-NC1 6,164 % 25/12/2034 | 30 | 0,00 |
| 495 000 | USD | Mayo Clinic 3,196 % 15/11/2061 | 341 | 0,02 |
| 1 300 000 | USD | McDonald's Corp 3,600 % 01/07/2030 | 1 213 | 0,06 |
| 875 000 | EUR | McDonald's Corp 3,625 % 28/11/2027 | 955 | 0,05 |
| 1 125 000 | EUR | McDonald's Corp 3,875 % 20/02/2031 | 1 249 | 0,06 |
| 925 000 | EUR | McDonald's Corp 4,125 % 28/11/2035 | 1 043 | 0,05 |
| 1 500 000 | USD | McDonald's Corp 5,150 % 09/09/2052 | 1 453 | 0,07 |
| 800 000 | GBP | McDonald's Corp 5,875 % 23/04/2032 | 1 093 | 0,05 |
| 1 054 000 | USD | Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,800 % 30/03/2026 | 1 047 | 0,05 |
| 210 000 | USD | Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,000 % 11/01/2034 | 208 | 0,01 |
| 1 600 000 | USD | Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,100 % 03/08/2028 | 1 607 | 0,08 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 1 840 000 | USD | Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,200 % 03/08/2026 | 1 845 | 0,09 |
| 125 000 | USD | Merck & Co Inc 3,900 % 07/03/2039 | 111 | 0,01 |
| 235 000 | USD | Merck & Co Inc 4,900 % 17/05/2044 | 228 | 0,01 |
| 180 000 | USD | Merck & Co Inc 5,150 % 17/05/2063 | 178 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Meta Platforms Inc 3,850 % 15/08/2032 | 469 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Meta Platforms Inc 4,450 % 15/08/2052 | 445 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Meta Platforms Inc 5,600 % 15/05/2053 | 1 058 | 0,05 |
| 2 400 000 | USD | Metropolitan Edison Co 5,200 % 01/04/2028 | 2 404 | 0,12 |
| 1 680 000 | EUR | Metropolitan Life Global Funding I 3,750 % 05/12/2030 | 1 863 | 0,09 |
| 2 180 000 | USD | Microchip Technology 4,250 % 01/09/2025 | 2 145 | 0,11 |
| 1 700 000 | USD | Moody's Corp 2,000 % 19/08/2031 | 1 386 | 0,07 |
| 500 000 | USD | Moody's Corp 2,750 % 19/08/2041 | 356 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Moody's Corp 3,100 % 29/11/2061 | 130 | 0,01 |
| 990 000 | USD | Morgan Stanley 1,164 % 21/10/2025 | 964 | 0,05 |
| 3 010 000 | USD | Morgan Stanley 1,794 % 13/02/2032 | 2 407 | 0,12 |
| 360 000 | USD | Morgan Stanley 1,928 % 28/04/2032 | 289 | 0,01 |
| 190 000 | USD | Morgan Stanley 2,239 % 21/07/2032 | 155 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Morgan Stanley 2,484 % 16/09/2036 | 791 | 0,04 |
| 510 000 | USD | Morgan Stanley 2,511 % 20/10/2032 | 422 | 0,02 |
| 250 000 | USD | Morgan Stanley 2,630 % 18/02/2026 | 243 | 0,01 |
| 1 455 000 | USD | Morgan Stanley 2,699 % 22/01/2031 | 1 272 | 0,06 |
| 255 000 | USD | Morgan Stanley 2,943 % 21/01/2033 | 217 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Morgan Stanley 3,217 % 22/04/2042 | 765 | 0,04 |
| 4 300 000 | USD | Morgan Stanley 3,591 % 22/07/2028 | 4 087 | 0,20 |
| 1 500 000 | EUR | Morgan Stanley 3,790 % 21/03/2030 | 1 634 | 0,08 |
| 1 100 000 | EUR | Morgan Stanley 3,955 % 21/03/2035 | 1 206 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Morgan Stanley 3,971 % 22/07/2038 | 429 | 0,02 |
| 300 000 | EUR | Morgan Stanley 4,656 % 02/03/2029 | 336 | 0,02 |
| 1 600 000 | USD | Morgan Stanley 5,123 % 01/02/2029 | 1 597 | 0,08 |
| 2 200 000 | EUR | Morgan Stanley 5,148 % 25/01/2034 | 2 629 | 0,13 |
| 1 750 000 | USD | Morgan Stanley 5,164 % 20/04/2029 | 1 749 | 0,09 |
| 1 695 000 | USD | Morgan Stanley 5,173 % 16/01/2030 | 1 697 | 0,09 |
| 1 100 000 | USD | Morgan Stanley 5,250 % 21/04/2034 | 1 092 | 0,05 |
| 580 000 | USD | Morgan Stanley 5,424 % 21/07/2034 | 582 | 0,03 |
| 600 000 | GBP | Morgan Stanley 5,789 % 18/11/2033 | 796 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Morgan Stanley 5,948 % 19/01/2038 | 502 | 0,03 |
| 80 395 | USD | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-WMC4 6,494 % 25/04/2035 | 76 | 0,00 |
| 1 070 000 | USD | Motorola Solutions 2,750 % 24/05/2031 | 907 | 0,05 |
| 995 000 | USD | Motorola Solutions Inc 5,400 % 15/04/2034 | 993 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | MPLX LP 1,750 % 01/03/2026 | 935 | 0,05 |
| 750 000 | USD | MPLX LP 2,650 % 15/08/2030 | 645 | 0,03 |
| 750 000 | USD | MPLX LP 4,500 % 15/04/2038 | 666 | 0,03 |
| 1 775 000 | USD | MPLX LP 4,700 % 15/04/2048 | 1 515 | 0,08 |
| 300 000 | USD | MPLX LP 4,950 % 01/09/2032 | 292 | 0,01 |
| 1 370 000 | USD | MPLX LP 5,500 % 15/02/2049 | 1 305 | 0,07 |
| 1 400 000 | USD | MSCI Inc 3,625 % 01/11/2031 | 1 216 | 0,06 |
| 100 000 | USD | MSCI Inc 4,000 % 15/11/2029 | 93 | 0,00 |
| 80 000 | USD | MultiCare Health System 2,803 % 15/08/2050 | 49 | 0,00 |
| 90 000 | USD | MyMichigan Health 3,409 % 01/06/2050 | 66 | 0,00 |
| 750 000 | EUR | Nasdaq Inc 4,500 % 15/02/2032 | 857 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Nasdaq Inc 5,950 % 15/08/2053 | 527 | 0,02 |
| 1 100 000 | USD | National Health Investors Inc 3,000 % 01/02/2031 | 904 | 0,05 |
| 300 000 | USD | National Securities Clearing Corp 5,000 % 30/05/2028 | 302 | 0,02 |
| 235 000 | USD | Nationwide Children's Hospital Inc 4,556 % 01/11/2052 | 218 | 0,01 |
| 800 000 | USD | Nestle Capital Corp 4,875 % 12/03/2034 | 800 | 0,04 |
| 3 150 000 | GBP | Nestle Holdings Inc 5,125 % 21/09/2032 | 4 158 | 0,21 |
| 1 000 000 | EUR | Netflix Inc 4,625 % 15/05/2029 | 1 142 | 0,06 |
| 2 400 000 | USD | Netflix Inc 5,375 % 15/11/2029 | 2 450 | 0,12 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 575 000 | GBP | New York Life Global Funding 4,950 % 07/12/2029 | 745 | 0,04 |
| 1 000 000 | AUD | New York Life Global Funding 5,350 % 19/09/2028 | 664 | 0,03 |
| 2 700 000 | USD | New York Life Global Funding 5,450 % 18/09/2026 | 2 723 | 0,14 |
| 500 000 | USD | New York Life Insurance Co '144A' 3,750 % 15/05/2050 | 385 | 0,02 |
| 160 000 | USD | New York State Electric & Gas Corp 2,150 % 01/10/2031 | 129 | 0,01 |
| 2 990 000 | USD | Newmont Corp 2,600 % 15/07/2032 | 2 504 | 0,13 |
| 2 900 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,250 % 01/06/2030 | 2 471 | 0,12 |
| 65 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000 % 15/01/2052 | 42 | 0,00 |
| 230 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,500 % 01/04/2029 | 215 | 0,01 |
| 300 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,550 % 01/05/2027 | 286 | 0,01 |
| 1 600 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 4,625 % 15/07/2027 | 1 578 | 0,08 |
| 235 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 5,250 % 28/02/2053 | 224 | 0,01 |
| 410 000 | USD | NextEra Energy Capital Holdings Inc 6,051 % 01/03/2025 | 412 | 0,02 |
| 680 000 | USD | NiSource Inc 5,950 % 15/06/2041 | 702 | 0,04 |
| 1 255 000 | USD | Nissan Motor Acceptance Co LLC 1,125 % 16/09/2024 | 1 227 | 0,06 |
| 600 000 | USD | Nordson Corp 5,800 % 15/09/2033 | 627 | 0,03 |
| 2 630 000 | USD | Norfolk Southern Corp 5,050 % 01/08/2030 | 2 639 | 0,13 |
| 450 000 | USD | Norfolk Southern Corp 5,350 % 01/08/2054 | 447 | 0,02 |
| 590 000 | USD | Norfolk Southern Corp 5,950 % 15/03/2064 | 631 | 0,03 |
| 110 000 | USD | Northwestern Mutual Life Insurance Co 3,450 % 30/03/2051 | 79 | 0,00 |
| 80 000 | USD | NRG Energy Inc 2,450 % 02/12/2027 | 72 | 0,00 |
| 130 000 | USD | NSTAR Electric Co 1,950 % 15/08/2031 | 105 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | NSTAR Electric Co 3,950 % 01/04/2030 | 944 | 0,05 |
| 200 000 | USD | Ohio Power Co 5,000 % 01/06/2033 | 196 | 0,01 |
| 2 230 000 | USD | OhioHealth Corp 2,297 % 15/11/2031 | 1 863 | 0,09 |
| 800 000 | USD | OhioHealth Corp 2,834 % 15/11/2041 | 591 | 0,03 |
| 200 000 | USD | Oklahoma Gas and Electric Co 5,400 % 15/01/2033 | 205 | 0,01 |
| 370 000 | USD | Oncor Electric Delivery Co LLC 2,750 % 15/05/2030 | 329 | 0,02 |
| 1 300 000 | USD | Oncor Electric Delivery Co LLC 4,300 % 15/05/2028 | 1 273 | 0,06 |
| 800 000 | USD | OneMain Finance Corp 7,875 % 15/03/2030 | 826 | 0,04 |
| 300 000 | USD | ONEOK Inc 3,100 % 15/03/2030 | 268 | 0,01 |
| 600 000 | USD | ONEOK Inc 4,000 % 13/07/2027 | 580 | 0,03 |
| 290 000 | USD | ONEOK Inc 4,350 % 15/03/2029 | 281 | 0,01 |
| 1 550 000 | USD | ONEOK Inc 4,450 % 01/09/2049 | 1 262 | 0,06 |
| 2 100 000 | USD | ONEOK Inc 4,550 % 15/07/2028 | 2 061 | 0,10 |
| 270 000 | USD | ONEOK Inc 4,850 % 01/02/2049 | 235 | 0,01 |
| 360 000 | USD | ONEOK Inc 5,000 % 01/03/2026 | 358 | 0,02 |
| 335 000 | USD | ONEOK Inc 5,650 % 01/11/2028 | 343 | 0,02 |
| 100 000 | USD | ONEOK Inc 5,800 % 01/11/2030 | 103 | 0,01 |
| 525 000 | USD | ONEOK Inc 6,625 % 01/09/2053 | 579 | 0,03 |
| 194 225 | USD | Option One Mortgage Loan Trust 2007-1 5,584 % 25/01/2037 | 114 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Oracle Corp 2,950 % 01/04/2030 | 445 | 0,02 |
| 1 880 000 | USD | Oracle Corp 3,600 % 01/04/2050 | 1 359 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Oracle Corp 3,650 % 25/03/2041 | 786 | 0,04 |
| 130 000 | USD | Oracle Corp 3,800 % 15/11/2037 | 109 | 0,01 |
| 175 000 | USD | Oracle Corp 3,950 % 25/03/2051 | 133 | 0,01 |
| 225 000 | USD | Oracle Corp 4,000 % 15/07/2046 | 177 | 0,01 |
| 340 000 | USD | Oracle Corp 5,550 % 06/02/2053 | 333 | 0,02 |
| 700 000 | USD | Oracle Corp 6,250 % 09/11/2032 | 749 | 0,04 |
| 555 000 | USD | Oracle Corp 6,900 % 09/11/2052 | 639 | 0,03 |
| 70 000 | USD | Orlando Health Obligated Group 3,327 % 01/10/2050 | 53 | 0,00 |
| 800 000 | USD | Pacific Gas & Electric Co 3,300 % 15/03/2027 | 758 | 0,04 |
| 200 000 | USD | Pacific Gas and Electric 3,150 % 01/01/2026 | 192 | 0,01 |
| 600 000 | USD | Pacific Gas and Electric 3,250 % 01/06/2031 | 521 | 0,03 |
| 1 010 000 | USD | Pacific Gas and Electric 4,950 % 01/07/2050 | 870 | 0,04 |
| 100 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 2,500 % 01/02/2031 | 83 | 0,00 |
| 400 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 2,950 % 01/03/2026 | 382 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,250 % 01/06/2031 | 174 | 0,01 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 1 200 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,300 % 01/12/2027 | 1 115 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,450 % 01/07/2025 | 486 | 0,02 |
| 700 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,500 % 15/06/2025 | 682 | 0,03 |
| 200 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,750 % 15/08/2042 | 149 | 0,01 |
| 1 400 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 3,950 % 01/12/2047 | 1 048 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 4,200 % 01/03/2029 | 475 | 0,02 |
| 985 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 4,550 % 01/07/2030 | 937 | 0,05 |
| 100 000 | USD | Pacific Gas and Electric Co 4,750 % 15/02/2044 | 84 | 0,00 |
| 500 000 | USD | PacifiCorp 2,700 % 15/09/2030 | 433 | 0,02 |
| 1 700 000 | USD | PacifiCorp 3,300 % 15/03/2051 | 1 136 | 0,06 |
| 155 000 | USD | PacifiCorp 4,125 % 15/01/2049 | 122 | 0,01 |
| 100 000 | USD | PacifiCorp 4,150 % 15/02/2050 | 79 | 0,00 |
| 1 560 000 | USD | PacifiCorp 5,350 % 01/12/2053 | 1 454 | 0,07 |
| 700 000 | USD | Paramount Global 4,950 % 15/01/2031 | 624 | 0,03 |
| 350 000 | USD | Parker-Hannifin Corp 4,250 % 15/09/2027 | 343 | 0,02 |
| 60 000 | USD | PeaceHealth Obligated Group 1,375 % 15/11/2025 | 56 | 0,00 |
| 90 000 | USD | PeaceHealth Obligated Group 3,218 % 15/11/2050 | 62 | 0,00 |
| 130 000 | USD | PECO Energy Co 3,050 % 15/03/2051 | 89 | 0,00 |
| 150 000 | USD | PECO Energy Co 4,600 % 15/05/2052 | 135 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | PECO Energy Co 4,900 % 15/06/2033 | 2 002 | 0,10 |
| 100 000 | USD | Pennsylvania Electric Co 4,150 % 15/04/2025 | 98 | 0,00 |
| 300 000 | USD | Pennsylvania Electric Co 5,150 % 30/03/2026 | 298 | 0,02 |
| 80 000 | USD | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 1,200 % 15/11/2025 | 75 | 0,00 |
| 1 675 000 | USD | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 1,700 % 15/06/2026 | 1 545 | 0,08 |
| 340 000 | USD | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 4,400 % 01/07/2027 | 331 | 0,02 |
| 850 000 | USD | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 5,550 % 01/05/2028 | 860 | 0,04 |
| 1 220 000 | GBP | PepsiCo Inc 3,200 % 22/07/2029 | 1 470 | 0,07 |
| 80 000 | USD | Phillips 66 Co 4,950 % 01/12/2027 | 80 | 0,00 |
| 800 000 | USD | Physicians Realty LP 3,950 % 15/01/2028 | 765 | 0,04 |
| 190 000 | USD | Piedmont Healthcare Inc 2,044 % 01/01/2032 | 154 | 0,01 |
| 175 000 | USD | Piedmont Healthcare Inc 2,719 % 01/01/2042 | 124 | 0,01 |
| 350 000 | USD | Piedmont Natural Gas Co Inc 2,500 % 15/03/2031 | 296 | 0,01 |
| 290 000 | USD | Piedmont Natural Gas Co Inc 3,350 % 01/06/2050 | 197 | 0,01 |
| 470 000 | USD | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4,500 % 15/12/2026 | 462 | 0,02 |
| 380 000 | USD | PNC Financial Services Group Inc/The 5,068 % 24/01/2034 | 368 | 0,02 |
| 2 000 000 | USD | PNC Financial Services Group Inc/The 5,354 % 02/12/2028 | 2 009 | 0,10 |
| 200 000 | USD | PNC Financial Services Group Inc/The 5,676 % 22/01/2035 | 202 | 0,01 |
| 625 000 | USD | PNC Financial Services Group Inc/The 6,875 % 20/10/2034 | 685 | 0,03 |
| 425 000 | USD | Port Authority of New York & New Jersey 5,072 % 15/07/2053 | 432 | 0,02 |
| 400 000 | USD | Post Holdings Inc 6,250 % 15/02/2032 | 403 | 0,02 |
| 170 000 | USD | PPL Electric Utilities Corp 3,000 % 01/10/2049 | 119 | 0,01 |
| 950 000 | USD | PPL Electric Utilities Corp 5,000 % 15/05/2033 | 948 | 0,05 |
| 210 000 | USD | Principal Financial Group Inc 3,100 % 15/11/2026 | 200 | 0,01 |
| 550 000 | USD | Principal Life Global Funding II 1,500 % 17/11/2026 | 502 | 0,03 |
| 1 120 000 | USD | Procter & Gamble Co/The 4,550 % 29/01/2034 | 1 114 | 0,06 |
| 300 000 | EUR | Prologis Euro Finance LLC 1,000 % 16/02/2041 | 206 | 0,01 |
| 275 000 | EUR | Prologis Euro Finance LLC 3,875 % 31/01/2030 | 303 | 0,02 |
| 1 000 000 | EUR | Prologis Euro Finance LLC 4,250 % 31/01/2043 | 1 087 | 0,05 |
| 700 000 | EUR | Prologis Euro Finance LLC 4,625 % 23/05/2033 | 806 | 0,04 |
| 130 000 | USD | Prologis LP 1,750 % 01/02/2031 | 107 | 0,01 |
| 440 000 | USD | Prologis LP 2,250 % 15/01/2032 | 364 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Prologis LP 4,750 % 15/06/2033 | 196 | 0,01 |
| 430 000 | USD | Protective Life Global Funding 3,218 % 28/03/2025 | 421 | 0,02 |
| 1 649 000 | USD | Public Service Co of Colorado 3,600 % 15/09/2042 | 1 268 | 0,06 |
| 765 000 | USD | Public Service Co of New Hampshire 2,200 % 15/06/2031 | 638 | 0,03 |
| 3 850 000 | USD | Public Service Co of New Hampshire 5,350 % 01/10/2033 | 3 928 | 0,20 |
| 140 000 | USD | Public Service Electric and Gas Co 3,000 % 01/03/2051 | 96 | 0,00 |
| 650 000 | USD | Public Service Electric and Gas Co 4,650 % 15/03/2033 | 634 | 0,03 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 1 920 000 | USD | Public Service Electric and Gas Co 4,900 % 15/12/2032 | 1 913 | 0,10 |
| 690 000 | USD | Public Service Enterprise Group Inc 2,450 % 15/11/2031 | 571 | 0,03 |
| 140 000 | USD | Public Storage Operating Co 2,250 % 09/11/2031 | 116 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Puget Energy Inc 2,379 % 15/06/2028 | 893 | 0,04 |
| 1 300 000 | USD | Quanta Services Inc 2,350 % 15/01/2032 | 1 057 | 0,05 |
| 355 000 | USD | Queen's Health Systems/The 4,810 % 01/07/2052 | 336 | 0,02 |
| 140 000 | USD | Quest Diagnostics Inc 2,950 % 30/06/2030 | 124 | 0,01 |
| 77 761 | USD | RALI Series 2006-QO3 Trust 5,654 % 25/04/2046 | 21 | 0,00 |
| 16 237 | USD | RALI Series 2007-QS3 Trust 6,000 % 25/02/2037 | 13 | 0,00 |
| 2 783 | USD | RASC Series 2005-KS10 Trust 6,104 % 25/11/2035 | 3 | 0,00 |
| 70 000 | USD | Realty Income Corp 2,100 % 15/03/2028 | 63 | 0,00 |
| 30 000 | USD | Realty Income Corp 2,200 % 15/06/2028 | 27 | 0,00 |
| 110 000 | USD | Realty Income Corp 2,700 % 15/02/2032 | 92 | 0,00 |
| 340 000 | USD | Realty Income Corp 3,000 % 15/01/2027 | 322 | 0,02 |
| 80 000 | USD | Realty Income Corp 3,100 % 15/12/2029 | 73 | 0,00 |
| 3 200 000 | EUR | Realty Income Corp 5,125 % 06/07/2034 | 3 773 | 0,19 |
| 1 225 000 | GBP | Realty Income Corp 5,750 % 05/12/2031 | 1 600 | 0,08 |
| 200 000 | GBP | Realty Income Corp 6,000 % 05/12/2039 | 270 | 0,01 |
| 360 000 | USD | Regal Rexnord Corp 6,050 % 15/02/2026 | 362 | 0,02 |
| 700 000 | USD | Reinsurance Group of America Inc 6,000 % 15/09/2033 | 727 | 0,04 |
| 1 600 000 | USD | Republic Services Inc 4,875 % 01/04/2029 | 1 603 | 0,08 |
| 25 264 | USD | Residential Asset Securitization Trust 2007-A2 6,500 % 25/04/2037 | 7 | 0,00 |
| 1 200 000 | USD | Roche Holdings Inc 2,607 % 13/12/2051 | 765 | 0,04 |
| 900 000 | USD | Roche Holdings Inc 4,909 % 08/03/2031 | 904 | 0,05 |
| 1 500 000 | USD | Roche Holdings Inc 4,985 % 08/03/2034 | 1 511 | 0,08 |
| 2 448 000 | USD | Roche Holdings Inc 5,593 % 13/11/2033 | 2 570 | 0,13 |
| 750 000 | USD | S&P Global Inc 3,250 % 01/12/2049 | 543 | 0,03 |
| 2 500 000 | USD | S&P Global Inc 5,250 % 15/09/2033 | 2 556 | 0,13 |
| 200 000 | USD | Sabine Pass Liquefaction 5,750 % 15/05/2024 | 200 | 0,01 |
| 400 000 | USD | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,200 % 15/03/2028 | 387 | 0,02 |
| 2 200 000 | USD | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,500 % 15/05/2030 | 2 116 | 0,10 |
| 1 100 000 | USD | Sabine Pass Liquefaction LLC 5,000 % 15/03/2027 | 1 097 | 0,06 |
| 1 300 000 | USD | San Diego Gas & Electric Co 3,000 % 15/03/2032 | 1 132 | 0,06 |
| 750 000 | USD | San Diego Gas & Electric Co 4,150 % 15/05/2048 | 628 | 0,03 |
| 1 200 000 | USD | San Diego Gas & Electric Co 4,950 % 15/08/2028 | 1 205 | 0,06 |
| 1 700 000 | USD | SBA Tower Trust 1,884 % 15/01/2026 | 1 588 | 0,08 |
| 500 000 | USD | SBA Tower Trust 2,836 % 15/01/2025 | 488 | 0,02 |
| 1 175 000 | USD | Sealed Air Corp 5,500 % 15/09/2025 | 1 172 | 0,06 |
| 830 000 | USD | Simon Property Group LP 2,450 % 13/09/2029 | 730 | 0,04 |
| 400 000 | USD | SK Battery America Inc 4,875 % 23/01/2027 | 397 | 0,02 |
| 315 000 | USD | Skyworks Solutions Inc 1,800 % 01/06/2026 | 292 | 0,01 |
| 1 400 000 | USD | Skyworks Solutions Inc 3,000 % 01/06/2031 | 1 175 | 0,06 |
| 60 916 | USD | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 5,831 % 16/12/2041 | 60 | 0,00 |
| 480 000 | USD | Solventum Corp 5,400 % 01/03/2029 | 481 | 0,02 |
| 288 000 | USD | Solventum Corp 5,450 % 25/02/2027 | 289 | 0,01 |
| 360 000 | USD | Solventum Corp 5,600 % 23/03/2034 | 361 | 0,02 |
| 348 000 | USD | Solventum Corp 5,900 % 30/04/2054 | 347 | 0,02 |
| 215 743 | USD | Soundview Home Loan Trust 2006-OPT4 5,904 % 25/06/2036 | 205 | 0,01 |
| 1 700 000 | USD | Southern California Edison Co 2,500 % 01/06/2031 | 1 437 | 0,08 |
| 550 000 | USD | Southern California Edison Co 3,650 % 01/06/2051 | 407 | 0,02 |
| 1 045 000 | USD | Southern California Edison Co 4,000 % 01/04/2047 | 828 | 0,04 |
| 200 000 | USD | Southern California Edison Co 4,125 % 01/03/2048 | 162 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Southern California Edison Co 5,950 % 01/11/2032 | 525 | 0,03 |
| 1 940 000 | USD | Southern Co Gas Capital Corp 1,750 % 15/01/2031 | 1 580 | 0,08 |
| 2 200 000 | USD | Southern Co Gas Capital Corp 4,400 % 01/06/2043 | 1 847 | 0,09 |
| 480 000 | USD | Southwest Airlines Co 5,125 % 15/06/2027 | 479 | 0,02 |
| 2 000 000 | USD | Southwest Gas Corp 5,800 % 01/12/2027 | 2 048 | 0,10 |
| 112 647 | USD | Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4,100 % 01/04/2028 | 104 | 0,01 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 300 000 | USD | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 4,738 % 20/03/2025 | 298 | 0,02 |
| 1 039 999 | USD | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 5,152 % 20/03/2028 | 1 038 | 0,05 |
| 450 000 | EUR | Standard Industries Inc/NJ 2,250 % 21/11/2026 | 457 | 0,02 |
| 645 000 | USD | Stanford Health Care 3,027 % 15/08/2051 | 447 | 0,02 |
| 750 000 | USD | Starbucks Corp 3,500 % 15/11/2050 | 556 | 0,03 |
| 1 885 000 | USD | State of Louisiana Gasoline & Fuels Tax Revenue 2,952 % 01/05/2041 | 1 455 | 0,07 |
| 1 800 000 | USD | State Street Corp 5,272 % 03/08/2026 | 1 810 | 0,09 |
| 80 000 | USD | Steel Dynamics Inc 1,650 % 15/10/2027 | 71 | 0,00 |
| 240 000 | USD | Steel Dynamics Inc 3,450 % 15/04/2030 | 220 | 0,01 |
| 125 146 | USD | Structured Asset Investment Loan Trust 2006-1 6,064 % 25/01/2036 | 114 | 0,01 |
| 1 200 000 | EUR | Stryker Corp 1,000 % 03/12/2031 | 1 095 | 0,05 |
| 250 000 | USD | Sun Communities Operating LP 2,300 % 01/11/2028 | 219 | 0,01 |
| 370 000 | USD | Sun Communities Operating LP 4,200 % 15/04/2032 | 333 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5,350 % 15/05/2045 | 462 | 0,02 |
| 397 000 | USD | Sutter Health 5,164 % 15/08/2033 | 400 | 0,02 |
| 750 000 | USD | Synchrony Bank 5,625 % 23/08/2027 | 736 | 0,04 |
| 1 100 000 | USD | Synchrony Financial 2,875 % 28/10/2031 | 879 | 0,04 |
| 300 000 | USD | Synchrony Financial 3,950 % 01/12/2027 | 281 | 0,01 |
| 325 000 | USD | Sysco Corp 3,150 % 14/12/2051 | 223 | 0,01 |
| 60 000 | USD | System Energy Resources Inc 6,000 % 15/04/2028 | 61 | 0,00 |
| 1 100 000 | USD | Systems Energy Resources Inc 2,140 % 09/12/2025 | 1 034 | 0,05 |
| 800 000 | USD | Tampa Electric 2,400 % 15/03/2031 | 671 | 0,03 |
| 1 550 000 | EUR | Tapestry Inc 5,375 % 27/11/2027 | 1 737 | 0,09 |
| 299 000 | USD | Tapestry Inc 7,000 % 27/11/2026 | 308 | 0,02 |
| 204 000 | USD | Tapestry Inc 7,050 % 27/11/2025 | 208 | 0,01 |
| 369 000 | USD | Tapestry Inc 7,350 % 27/11/2028 | 389 | 0,02 |
| 785 000 | USD | Targa Resources Corp 4,200 % 01/02/2033 | 716 | 0,04 |
| 2 120 000 | USD | Targa Resources Corp 5,200 % 01/07/2027 | 2 118 | 0,11 |
| 230 000 | USD | Targa Resources Corp 6,125 % 15/03/2033 | 240 | 0,01 |
| 800 000 | USD | Targa Resources Corp 6,150 % 01/03/2029 | 834 | 0,04 |
| 720 000 | USD | Targa Resources Corp 6,500 % 15/02/2053 | 773 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | TD SYNEX Corp 1,750 % 09/08/2026 | 915 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 3,300 % 15/05/2050 | 351 | 0,02 |
| 130 000 | USD | Teledyne FLIR LLC 2,500 % 01/08/2030 | 111 | 0,01 |
| 140 000 | USD | Teledyne Technologies Inc 2,750 % 01/04/2031 | 120 | 0,01 |
| 1 230 000 | USD | Texas Health Resources 2,328 % 15/11/2050 | 749 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Thermo Fisher Scientific Inc 5,000 % 31/01/2029 | 1 010 | 0,05 |
| 860 000 | USD | Thermo Fisher Scientific Inc 5,200 % 31/01/2034 | 877 | 0,04 |
| 84 279 | USD | Times Square Hotel Trust 8,528 % 01/08/2026 | 84 | 0,00 |
| 655 000 | USD | T-Mobile USA 2,550 % 15/02/2031 | 558 | 0,03 |
| 500 000 | USD | T-Mobile USA 3,400 % 15/10/2052 | 355 | 0,02 |
| 400 000 | USD | T-Mobile USA 4,500 % 15/04/2050 | 347 | 0,02 |
| 670 000 | USD | T-Mobile USA Inc 2,050 % 15/02/2028 | 600 | 0,03 |
| 400 000 | USD | T-Mobile USA Inc 2,700 % 15/03/2032 | 337 | 0,02 |
| 240 000 | USD | T-Mobile USA Inc 3,750 % 15/04/2027 | 231 | 0,01 |
| 2 380 000 | USD | T-Mobile USA Inc 3,875 % 15/04/2030 | 2 230 | 0,11 |
| 1 700 000 | USD | T-Mobile USA Inc 4,800 % 15/07/2028 | 1 687 | 0,08 |
| 200 000 | USD | T-Mobile USA Inc 4,950 % 15/03/2028 | 200 | 0,01 |
| 190 000 | USD | T-Mobile USA Inc 5,500 % 15/01/2055 | 190 | 0,01 |
| 300 000 | USD | T-Mobile USA Inc 5,800 % 15/09/2062 | 311 | 0,02 |
| 355 000 | USD | T-Mobile USA Inc 6,000 % 15/06/2054 | 380 | 0,02 |
| 93 377 | USD | Towd Point Mortgage Trust 2017-4 2,750 % 25/06/2057 | 90 | 0,00 |
| 440 000 | USD | Toyota Motor Credit Corp 3,950 % 30/06/2025 | 434 | 0,02 |
| 900 000 | USD | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 3,250 % 15/05/2030 | 815 | 0,04 |
| 30 000 | USD | Trinity Health Corp 2,632 % 01/12/2040 | 22 | 0,00 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 820 000 | USD | Truist Financial Corp 5,435 % 24/01/2030 | 819 | 0,04 |
| 330 000 | USD | Truist Financial Corp 5,867 % 08/06/2034 | 334 | 0,02 |
| 580 000 | USD | Truist Financial Corp 7,161 % 30/10/2029 | 619 | 0,03 |
| 1 655 000 | USD | Trustees of Boston University 4,061 % 01/10/2048 | 1 436 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Trustees of the University of Pennsylvania/The 3,610 % 15/02/2119 | 721 | 0,04 |
| 40 000 | USD | Trustees of the University of Pennsylvania/The 4,674 % 01/09/2112 | 38 | 0,00 |
| 325 000 | USD | Tyson Foods Inc 5,700 % 15/03/2034 | 329 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Union Pacific Corp 2,400 % 05/02/2030 | 175 | 0,01 |
| 385 000 | USD | United Airlines 4,375 % 15/04/2026 | 372 | 0,02 |
| 289 922 | USD | United Airlines 2012-1 Class A Pass Through Trust 4,150 % 11/04/2024 | 289 | 0,01 |
| 52 832 | USD | United Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust 4,300 % 15/08/2025 | 52 | 0,00 |
| 53 506 | USD | United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust 4,000 % 11/04/2026 | 52 | 0,00 |
| 808 242 | USD | United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3,500 % 01/03/2030 | 744 | 0,04 |
| 492 683 | USD | United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4,150 % 25/08/2031 | 462 | 0,02 |
| 500 083 | USD | United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2,700 % 01/05/2032 | 429 | 0,02 |
| 868 508 | USD | United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5,875 % 15/10/2027 | 867 | 0,05 |
| 900 000 | USD | United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust 5,800 % 15/01/2036 | 919 | 0,05 |
| 270 000 | USD | United Airlines Inc 4,625 % 15/04/2029 | 251 | 0,01 |
| 160 000 | USD | UnitedHealth Group Inc 3,050 % 15/05/2041 | 121 | 0,01 |
| 920 000 | USD | UnitedHealth Group Inc 3,700 % 15/08/2049 | 722 | 0,04 |
| 2 500 000 | USD | UnitedHealth Group Inc 4,200 % 15/05/2032 | 2 377 | 0,12 |
| 710 000 | USD | UnitedHealth Group Inc 5,200 % 15/04/2063 | 691 | 0,03 |
| 470 000 | USD | UnitedHealth Group Inc 5,875 % 15/02/2053 | 509 | 0,03 |
| 250 000 | USD | University of Miami 4,063 % 01/04/2052 | 212 | 0,01 |
| 720 000 | USD | University of Michigan 3,504 % 01/04/2052 | 573 | 0,03 |
| 1 230 000 | USD | University of Southern California 2,945 % 01/10/2051 | 875 | 0,04 |
| 2 065 000 | USD | University of Virginia 2,584 % 01/11/2051 | 1 353 | 0,07 |
| 1 370 000 | USD | Unum Group 4,000 % 15/06/2029 | 1 294 | 0,06 |
| 1 325 000 | USD | Unum Group 4,125 % 15/06/2051 | 1 003 | 0,05 |
| 300 000 | USD | UPMC 5,035 % 15/05/2033 | 299 | 0,02 |
| 260 000 | USD | UPMC 5,377 % 15/05/2043 | 263 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | US Bancorp 4,548 % 22/07/2028 | 1 961 | 0,10 |
| 520 000 | USD | US Bancorp 5,836 % 12/06/2034 | 530 | 0,03 |
| 155 000 | USD | Utah Acquisition Sub Inc 5,250 % 15/06/2046 | 129 | 0,01 |
| 120 000 | USD | Ventas Realty LP 2,500 % 01/09/2031 | 99 | 0,01 |
| 830 000 | USD | Ventas Realty LP 3,000 % 15/01/2030 | 732 | 0,04 |
| 420 000 | USD | Ventas Realty LP 3,500 % 01/02/2025 | 412 | 0,02 |
| 310 000 | USD | Ventas Realty LP 3,850 % 01/04/2027 | 297 | 0,01 |
| 30 000 | USD | Ventas Realty LP 4,000 % 01/03/2028 | 29 | 0,00 |
| 130 000 | USD | Ventas Realty LP 4,400 % 15/01/2029 | 125 | 0,01 |
| 50 000 | USD | Venture Global Calcasieu Pass LLC 3,875 % 15/08/2029 | 45 | 0,00 |
| 150 000 | USD | Venture Global Calcasieu Pass LLC 6,250 % 15/01/2030 | 151 | 0,01 |
| 3 000 000 | USD | Venture Global LNG Inc 8,125 % 01/06/2028 | 3 062 | 0,15 |
| 500 000 | USD | Venture Global LNG Inc 9,500 % 01/02/2029 | 539 | 0,03 |
| 800 000 | USD | Verizon Communications 3,875 % 01/03/2052 | 630 | 0,03 |
| 3 500 000 | USD | Verizon Communications Inc 1,750 % 20/01/2031 | 2 842 | 0,14 |
| 1 000 000 | EUR | Verizon Communications Inc 1,850 % 18/05/2040 | 844 | 0,04 |
| 2 500 000 | GBP | Verizon Communications Inc 1,875 % 19/09/2030 | 2 650 | 0,13 |
| 500 000 | USD | Verizon Communications Inc 2,355 % 15/03/2032 | 411 | 0,02 |
| 894 000 | USD | Verizon Communications Inc 2,550 % 21/03/2031 | 764 | 0,04 |
| 1 650 000 | USD | Verizon Communications Inc 2,650 % 20/11/2040 | 1 163 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Verizon Communications Inc 2,875 % 20/11/2050 | 327 | 0,02 |
| 1 450 000 | GBP | Verizon Communications Inc 3,125 % 02/11/2035 | 1 514 | 0,08 |
| 640 000 | USD | Verizon Communications Inc 3,400 % 22/03/2041 | 501 | 0,03 |
| 900 000 | USD | Verizon Communications Inc 3,550 % 22/03/2051 | 669 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Verizon Communications Inc 4,125 % 16/03/2027 | 490 | 0,02 |
| 1 500 000 | USD | Viatis 1,650 % 22/06/2025 | 1 427 | 0,07 |
| 400 000 | USD | Viatis 3,850 % 22/06/2040 | 296 | 0,01 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 235 000 | USD | Viatis Inc 4,000 % 22/06/2050 | 162 | 0,01 |
| 2 400 000 | USD | Virginia Electric and Power Co 5,000 % 01/04/2033 | 2 369 | 0,12 |
| 1 000 000 | USD | Vistra Operations Co LLC 6,950 % 15/10/2033 | 1 068 | 0,05 |
| 60 000 | USD | Vulcan Materials Co 3,500 % 01/06/2030 | 55 | 0,00 |
| 130 000 | USD | W R Berkley Corp 4,000 % 12/05/2050 | 102 | 0,01 |
| 700 000 | USD | WakeMed 3,286 % 01/10/2052 | 503 | 0,03 |
| 1 250 000 | USD | Walmart Inc 4,500 % 15/04/2053 | 1 156 | 0,06 |
| 5 645 | USD | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2004-RP1 5,814 % 25/05/2034 | 5 | 0,00 |
| 1 700 000 | USD | Warnermedia Holdings Inc 3,755 % 15/03/2027 | 1 623 | 0,08 |
| 500 000 | USD | Warnermedia Holdings Inc 4,279 % 15/03/2032 | 447 | 0,02 |
| 2 195 000 | USD | Warnermedia Holdings Inc 5,050 % 15/03/2042 | 1 888 | 0,09 |
| 1 420 000 | USD | Warnermedia Holdings Inc 5,141 % 15/03/2052 | 1 180 | 0,06 |
| 22 462 | USD | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006- AR9 Trust 5,929 % 25/11/2046 | 18 | 0,00 |
| 38 582 | USD | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007- OC2 Trust 5,824 % 25/06/2037 | 36 | 0,00 |
| 340 000 | USD | Washington University/The 3,524 % 15/04/2054 | 266 | 0,01 |
| 60 000 | USD | Washington University/The 4,349 % 15/04/2122 | 51 | 0,00 |
| 800 000 | EUR | Wells Fargo & Co 1,375 % 26/10/2026 | 818 | 0,04 |
| 2 000 000 | GBP | Wells Fargo & Co 2,125 % 24/09/2031 | 2 087 | 0,10 |
| 800 000 | USD | Wells Fargo & Co 2,393 % 02/06/2028 | 732 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | Wells Fargo & Co 2,406 % 30/10/2025 | 981 | 0,05 |
| 1 220 000 | USD | Wells Fargo & Co 2,572 % 11/02/2031 | 1 052 | 0,05 |
| 1 670 000 | USD | Wells Fargo & Co 2,879 % 30/10/2030 | 1 477 | 0,07 |
| 900 000 | USD | Wells Fargo & Co 3,068 % 30/04/2041 | 674 | 0,03 |
| 1 350 000 | USD | Wells Fargo & Co 3,196 % 17/06/2027 | 1 289 | 0,07 |
| 500 000 | USD | Wells Fargo & Co 3,350 % 02/03/2033 | 434 | 0,02 |
| 2 000 000 | USD | Wells Fargo & Co 3,584 % 22/05/2028 | 1 902 | 0,10 |
| 390 000 | USD | Wells Fargo & Co 5,013 % 04/04/2051 | 366 | 0,02 |
| 3 445 000 | USD | Wells Fargo & Co 5,198 % 23/01/2030 | 3 439 | 0,17 |
| 1 025 000 | USD | Wells Fargo & Co 5,389 % 24/04/2034 | 1 019 | 0,05 |
| 1 850 000 | USD | Wells Fargo & Co 5,557 % 25/07/2034 | 1 858 | 0,09 |
| 2 000 000 | USD | Wells Fargo & Co 5,574 % 25/07/2029 | 2 024 | 0,10 |
| 1 540 000 | USD | Wells Fargo & Co 6,491 % 23/10/2034 | 1 653 | 0,08 |
| 3 950 000 | USD | Wells Fargo Bank NA 5,254 % 11/12/2026 | 3 966 | 0,20 |
| 1 250 000 | USD | Welltower 2,800 % 01/06/2031 | 1 073 | 0,05 |
| 1 400 000 | USD | Welltower Inc 3,100 % 15/01/2030 | 1 260 | 0,06 |
| 1 040 000 | USD | Welltower OP LLC 2,050 % 15/01/2029 | 906 | 0,05 |
| 310 000 | USD | Welltower OP LLC 2,750 % 15/01/2031 | 267 | 0,01 |
| 430 000 | USD | Welltower OP LLC 3,850 % 15/06/2032 | 389 | 0,02 |
| 100 000 | USD | West Virginia United Health System Obligated Group 3,129 % 01/06/2050 | 66 | 0,00 |
| 188 000 | USD | Western Midstream Operating LP 4,050 % 01/02/2030 | 176 | 0,01 |
| 370 000 | USD | Western Midstream Operating LP 4,500 % 01/03/2028 | 358 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Western Midstream Operating LP 4,650 % 01/07/2026 | 491 | 0,02 |
| 600 000 | USD | Western Midstream Operating LP 4,750 % 15/08/2028 | 584 | 0,03 |
| 1 520 000 | USD | Western Midstream Operating LP 6,150 % 01/04/2033 | 1 560 | 0,08 |
| 385 000 | USD | Western Midstream Operating LP 6,350 % 15/01/2029 | 400 | 0,02 |
| 2 142 000 | USD | Westinghouse Air Brake Technologies Corp 3,200 % 15/06/2025 | 2 081 | 0,10 |
| 2 240 000 | USD | Westinghouse Air Brake Technologies Corp 4,700 % 15/09/2028 | 2 204 | 0,11 |
| 1 200 000 | USD | Weyerhaeuser Co 4,000 % 15/04/2030 | 1 134 | 0,06 |
| 200 000 | USD | Weyerhaeuser Co 6,950 % 01/10/2027 | 211 | 0,01 |
| 254 000 | USD | Weyerhaeuser Co 7,375 % 15/03/2032 | 289 | 0,01 |
| 1 470 000 | USD | Williams Cos Inc 2,600 % 15/03/2031 | 1 253 | 0,06 |
| 1 290 000 | USD | Williams Cos Inc 3,500 % 15/11/2030 | 1 173 | 0,06 |
| 130 000 | USD | Williams Cos Inc/The 3,500 % 15/10/2051 | 92 | 0,00 |
| 280 000 | USD | Williams Cos Inc/The 3,750 % 15/06/2027 | 270 | 0,01 |
| 1 200 000 | USD | Williams Cos Inc/The 5,300 % 15/08/2028 | 1 211 | 0,06 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations de sociétés (31 mars 2023 : 88,30 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 39,00 %) (suite) | | | | |
| 350 000 | USD | Williams Cos Inc/The 5,300 % 15/08/2052 | 335 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Williams Cos Inc/The 5,650 % 15/03/2033 | 513 | 0,03 |
| 900 000 | USD | Williams Cos Inc/The 8,750 % 15/03/2032 | 1 084 | 0,05 |
| 220 000 | USD | WP Carey Inc 2,250 % 01/04/2033 | 171 | 0,01 |
| 2 000 000 | USD | Xcel Energy Inc 5,450 % 15/08/2033 | 1 989 | 0,10 |
| 200 000 | EUR | Zimmer Biomet Holdings Inc 1,164 % 15/11/2027 | 199 | 0,01 |
| 800 000 | USD | Zimmer Biomet Holdings Inc 5,350 % 01/12/2028 | 812 | 0,04 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 827 814 | 41,39 |
| Total des obligations de sociétés | | | 1 757 574 | 88,03 |
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 8,73 %) | | | | |
| Australie (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 2 000 000 | USD | Export Finance & Insurance Corp 4,625 % 26/10/2027 | 2 005 | 0,10 |
| Total Australie | | | 2 005 | 0,10 |
| Bésil (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Brésil 7,125 % 13/05/2054 | 505 | 0,03 |
| Total Brésil | | | 505 | 0,03 |
| Canada (31 mars 2023 : 2,90 %) | | | | |
| 3 000 000 | USD | CDP Financial Inc 4,250 % 25/07/2028 | 2 962 | 0,15 |
| 1 100 000 | USD | CDP Financial Inc '144A' 3,150 % 24/07/2024 | 1 092 | 0,05 |
| 2 000 000 | USD | CPPIB Capital Inc 4,250 % 20/07/2028 | 1 980 | 0,10 |
| 2 300 000 | USD | Omers Finance Trust 1,100 % 26/03/2026 | 2 136 | 0,11 |
| 2 000 000 | USD | Ontario Teachers' Finance Trust 0,875 % 21/09/2026 | 1 823 | 0,09 |
| 2 100 000 | GBP | Ontario Teachers' Finance Trust 1,125 % 15/05/2026 | 2 460 | 0,12 |
| 1 000 000 | USD | Ontario Teachers' Finance Trust 3,000 % 13/04/2027 | 953 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Province d'Alberta, Canada 1,300 % 22/07/2030 | 828 | 0,04 |
| 2 000 000 | USD | Province de Colombie-Britannique, Canada 0,900 % 20/07/2026 | 1 836 | 0,09 |
| 1 000 000 | USD | Province du Manitoba, Canada 1,500 % 25/10/2028 | 877 | 0,04 |
| 4 100 000 | CAD | Province de l'Ontario, Canada 2,050 % 02/06/2030 | 2 725 | 0,14 |
| 2 000 000 | USD | Province de l'Ontario, Canada 3,100 % 19/05/2027 | 1 913 | 0,10 |
| 9 380 000 | CAD | Province de Québec, Canada 1,900 % 01/09/2030 | 6 147 | 0,31 |
| 1 000 000 | USD | PSP Capital Inc 1,000 % 29/06/2026 | 921 | 0,05 |
| Total Canada | | | 28 653 | 1,44 |
| Îles Caïmans (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 1 250 000 | USD | KSA Sukuk Ltd 4,511 % 22/05/2033 | 1 223 | 0,06 |
| Total Îles Caïmans | | | 1 223 | 0,06 |
| Chili (31 mars 2023 : 0,12 %) | | | | |
| 2 250 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Chili 2,550 % 27/07/2033 | 1 836 | 0,09 |
| 1 800 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Chili 3,100 % 07/05/2041 | 1 338 | 0,07 |
| 800 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement du Chili 4,125 % 05/07/2034 | 883 | 0,04 |
| Total Chili | | | 4 057 | 0,20 |
| Finlande (31 mars 2023 : 0,13 %) | | | | |
| France (31 mars 2023 : 0,55 %) | | | | |
| 2 200 000 | GBP | Societe Nationale SNCF SA 0,875 % 28/12/2026 | 2 512 | 0,13 |
| 700 000 | EUR | Societe Nationale SNCF SA 1,000 % 19/01/2061 | 332 | 0,02 |
| Total France | | | 2 844 | 0,15 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 8,73 %) (suite) | | | | |
| Allemagne (31 mars 2023 : 0,14 %) | | | | |
| 300 000 | EUR | GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin 0,125 % 24/06/2027 | 289 | 0,01 |
| | | Total Allemagne | 289 | 0,01 |
| Hong Kong (31 mars 2023 : 0,42 %) | | | | |
| 800 000 | USD | Airport Authority 2,100 % 08/03/2026 | 752 | 0,04 |
| 2 900 000 | USD | Airport Authority 2,400 % 08/03/2028 | 2 612 | 0,13 |
| 400 000 | USD | Airport Authority 3,450 % 21/02/2029 | 378 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Airport Authority 4,875 % 12/01/2030 | 503 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Airport Authority 4,875 % 12/01/2033 | 1 015 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Airport Authority '144A' 1,625 % 04/02/2031 | 412 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Airport Authority '144A' 2,625 % 04/02/2051 | 327 | 0,02 |
| 3 000 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Hong Kong 3,750 % 07/06/2032 | 3 344 | 0,17 |
| 400 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Hong Kong 3,875 % 11/01/2030 | 442 | 0,02 |
| | | Total Hong Kong | 9 785 | 0,49 |
| Hongrie (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 200 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Hongrie 4,000 % 25/07/2029 | 216 | 0,01 |
| 900 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Hongrie 4,250 % 16/06/2031 | 977 | 0,05 |
| | | Total Hongrie | 1 193 | 0,06 |
| Inde (31 mars 2023 : 0,13 %) | | | | |
| 1 800 000 | USD | Export-Import Bank of India 2,250 % 13/01/2031 | 1 489 | 0,07 |
| | | Total Inde | 1 489 | 0,07 |
| Indonésie (31 mars 2023 : 0,07 %) | | | | |
| 1 500 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Indonésie 1,850 % 12/03/2031 | 1 230 | 0,06 |
| 500 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement d'Indonésie 3,750 % 14/06/2028 | 544 | 0,03 |
| | | Total Indonésie | 1 774 | 0,09 |
| Israël (31 mars 2023 : 0,16 %) | | | | |
| 2 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Israël 3,250 % 17/01/2028 | 1 871 | 0,09 |
| 2 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Israël 3,875 % 03/07/2050 | 1 487 | 0,07 |
| 500 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Israël 4,500 % 03/04/2120 | 376 | 0,02 |
| 2 400 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Israël 5,500 % 12/03/2034 | 2 377 | 0,12 |
| 2 250 000 | USD | État d'Israël 3,375 % 15/01/2050 | 1 524 | 0,08 |
| | | Total Israël | 7 635 | 0,38 |
| Italie (31 mars 2023 : 0,06 %) | | | | |
| 1 500 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150 % 01/09/2052 | 1 106 | 0,06 |
| | | Total Italie | 1 106 | 0,06 |
| Japon (31 mars 2023 : 0,59 %) | | | | |
| 1 800 000 | USD | Development Bank of Japan Inc 0,500 % 27/08/2025 | 1 686 | 0,08 |
| 1 600 000 | USD | Development Bank of Japan Inc 1,250 % 20/10/2026 | 1 463 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Japan Bank for International Cooperation 0,625 % 15/07/2025 | 944 | 0,05 |
| 1 500 000 | USD | Japan Bank for International Cooperation 2,375 % 20/04/2026 | 1 427 | 0,07 |
| 2 400 000 | USD | Japan Finance Organization for Municipalities 1,750 % 05/09/2024 | 2 362 | 0,12 |
| | | Total Japon | 7 882 | 0,39 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 8,73 %) (suite) | | | | |
| Luxembourg (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 5 200 000 | EUR | Fonds européen de stabilité financière 3,000 % 15/12/2028 | 5 679 | 0,28 |
| 5 600 000 | EUR | Fonds européen de stabilité financière 3,375 % 30/08/2038 | 6 280 | 0,31 |
| Total Luxembourg | | | 11 959 | 0,59 |
| Mexique (31 mars 2023 : 0,25 %) | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 1,450 % 25/10/2033 | 2 127 | 0,11 |
| 900 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 2,375 % 11/02/2030 | 894 | 0,04 |
| 2 800 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 4,490 % 25/05/2032 | 3 085 | 0,15 |
| 700 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 4,500 % 22/04/2029 | 679 | 0,03 |
| 1 250 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 4,875 % 19/05/2033 | 1 188 | 0,06 |
| 1 250 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 5,400 % 09/02/2028 | 1 262 | 0,06 |
| 3 291 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 6,000 % 07/05/2036 | 3 306 | 0,17 |
| 1 200 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Mexique 6,338 % 04/05/2053 | 1 187 | 0,06 |
| Total Mexique | | | 13 728 | 0,68 |
| Pays-Bas (31 mars 2023 : 0,10 %) | | | | |
| 1 000 000 | USD | BNG Bank NV 0,875 % 18/05/2026 | 923 | 0,05 |
| 600 000 | USD | BNG Bank NV 2,375 % 16/03/2026 | 573 | 0,03 |
| 1 800 000 | USD | BNG Bank NV 3,500 % 19/05/2028 | 1 734 | 0,09 |
| 1 100 000 | USD | Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 4,750 % 15/11/2028 | 1 113 | 0,06 |
| 290 000 | AUD | Nederlandse Waterschapsbank NV 3,300 % 02/05/2029 | 180 | 0,01 |
| Total Pays-Bas | | | 4 523 | 0,24 |
| Norvège (31 mars 2023 : 0,17 %) | | | | |
| 500 000 | USD | Kommunalbanken AS 0,875 % 12/03/2025 | 480 | 0,02 |
| Total Norvège | | | 480 | 0,02 |
| Panama (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 377 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Panama 3,870 % 23/07/2060 | 218 | 0,01 |
| Total Panama | | | 218 | 0,01 |
| Philippines (31 mars 2023 : 0,19 %) | | | | |
| 1 250 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement des Philippines 3,200 % 06/07/2046 | 904 | 0,05 |
| 567 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement des Philippines 4,200 % 29/03/2047 | 481 | 0,02 |
| 1 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement des Philippines 5,170 % 13/10/2027 | 1 009 | 0,05 |
| 349 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement des Philippines 5,609 % 13/04/2033 | 364 | 0,02 |
| 200 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement des Philippines 5,950 % 13/10/2047 | 215 | 0,01 |
| 2 500 000 | USD | ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 | 2 514 | 0,13 |
| Total Philippines | | | 5 487 | 0,28 |
| Pologne (31 mars 2023 : 0,08 %) | | | | |
| Qatar (31 mars 2023 : 0,28 %) | | | | |
| 2 200 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Qatar 3,400 % 16/04/2025 | 2 167 | 0,11 |
| 2 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Qatar 4,817 % 14/03/2049 | 1 880 | 0,09 |
| 2 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement du Qatar 5,103 % 23/04/2048 | 1 952 | 0,10 |
| Total Qatar | | | 5 999 | 0,30 |
| Roumanie (31 mars 2023 : 0,25 %) | | | | |
| 2 700 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Roumanie 2,000 % 14/04/2033 | 2 246 | 0,11 |
| 500 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Roumanie 2,750 % 26/02/2026 | 531 | 0,03 |
| 1 250 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Roumanie 2,875 % 11/03/2029 | 1 249 | 0,06 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 8,73 %) (suite) | | | | |
| Roumanie (31 mars 2023 : 0,25 %) (suite) | | | | |
| 300 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Roumanie 5,375 % 22/03/2031 | 326 | 0,02 |
| 800 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement de Roumanie 6,625 % 27/09/2029 | 938 | 0,05 |
| Total Roumanie | | | 5 290 | 0,27 |
| Arabie saoudite (31 mars 2023 : 0,55 %) | | | | |
| 500 000 | EUR | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 2,000 % 09/07/2039 | 416 | 0,02 |
| 2 900 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 4,750 % 18/01/2028 | 2 900 | 0,14 |
| 2 284 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 4,750 % 16/01/2030 | 2 265 | 0,11 |
| 1 500 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 5,000 % 18/01/2053 | 1 348 | 0,07 |
| 1 500 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 5,250 % 16/01/2050 | 1 418 | 0,07 |
| 3 584 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Arabie saoudite 5,750 % 16/01/2054 | 3 556 | 0,18 |
| Total Arabie Saoudite | | | 11 903 | 0,59 |
| Corée du Sud (31 mars 2023 : 0,07 %) | | | | |
| 900 000 | USD | Export-Import Bank of Korea 1,250 % 18/01/2025 | 872 | 0,04 |
| 2 300 000 | USD | Korea Development Bank/The 4,375 % 15/02/2033 | 2 221 | 0,11 |
| 500 000 | USD | Korea Development Bank/The 5,625 % 23/10/2033 | 529 | 0,03 |
| Total Corée du Sud | | | 3 622 | 0,18 |
| Espagne (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 308 000 | EUR | Obligation d'État de l'Espagne 4,000 % 31/10/2054 | 346 | 0,02 |
| Total Espagne | | | 346 | 0,02 |
| Supranational (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 6 100 000 | EUR | Mécanisme européen de stabilité 0,000 % 15/12/2026 | 6 102 | 0,31 |
| 3 100 000 | EUR | Union européenne 0,800 % 04/07/2025 | 3 250 | 0,16 |
| 3 900 000 | EUR | Union européenne 1,000 % 06/07/2032 | 3 674 | 0,18 |
| 6 550 000 | EUR | Union européenne 1,250 % 04/04/2033 | 6 249 | 0,31 |
| 2 600 000 | EUR | Union européenne 2,750 % 05/10/2026 | 2 798 | 0,14 |
| 5 500 000 | EUR | Union européenne 2,750 % 04/02/2033 | 5 942 | 0,30 |
| Total Supranational | | | 28 015 | 1,40 |
| Suède (31 mars 2023 : 0,04 %) | | | | |
| 1 900 000 | USD | Svensk Exportkredit AB 4,125 % 14/06/2028 | 1 872 | 0,09 |
| 1 300 000 | AUD | Svensk Exportkredit AB 4,300 % 30/05/2028 | 843 | 0,04 |
| 400 000 | USD | Svensk Exportkredit AB 4,625 % 28/11/2025 | 398 | 0,02 |
| 5 000 000 | USD | Svensk Exportkredit AB 4,875 % 14/09/2026 | 5 019 | 0,25 |
| Total Suède | | | 8 132 | 0,40 |
| Émirats arabes unis (31 mars 2023 : 0,00 %) | | | | |
| 2 000 000 | USD | Obligation internationale du gouvernement d'Abu Dhabi 3,000 % 15/09/2051 | 1 369 | 0,07 |
| Total Émirats arabes unis | | | 1 369 | 0,07 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 0,04 %) | | | | |
| 780 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,375 % 31/07/2054 | 982 | 0,05 |
| Total Royaume-Uni | | | 982 | 0,05 |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 1,44 %) | | | | |
| 6 000 000 | USD | Treasury Bill américain 0,000 % 09/07/2024 | 5 914 | 0,30 |
| 600 000 | USD | Treasury Bill américain 0,000 % 16/07/2024 | 591 | 0,03 |
| 15 700 000 | USD | Treasury Bill américain 0,000 % 23/07/2024 | 15 443 | 0,77 |
| 5 400 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,750 % 15/08/2032 | 4 844 | 0,24 |
| 5 500 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,500 % 31/03/2030 | 5 325 | 0,27 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 8,73 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 1,44 %) (suite) | | | | |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,750 % 31/12/2028 | 3 915 | 0,20 |
| 2 670 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,750 % 15/11/2043 | 2 770 | 0,14 |
| 1 700 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,750 % 15/11/2053 | 1 815 | 0,09 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 40 617 | 2,04 |
| Total des obligations d'État | | | 213 110 | 10,67 |
| Total des obligations | | | 1 970 684 | 98,70 |

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|
| Dépôts à terme (31 mars 2023 : 0,43 %) | | | | |

| Nombre de contrats | Devise | Description | Contrepartie | Plus-value latente USD '000 | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|--|--------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Swaps de taux d'intérêt (31 mars 2023 : 0,08 %) | | | | | | |
| 6 160 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,5 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (102) | 2 | 0,00 |
| 1 090 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,55 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (3) | 2 | 0,00 |
| 200 000 | GBP | Le Fonds reçoit le taux variable SONIA à 1 jour en GBP et paie un taux fixe de 1,25 % | Citibank | 89 | 81 | 0,00 |
| 1 350 000 | GBP | Le Fonds reçoit le taux variable SONIA à 1 jour en GBP et paie un taux fixe de 1,25 % | Citibank | 730 | 646 | 0,03 |
| 2 500 000 | GBP | Le Fonds reçoit le taux variable SONIA à 1 jour en GBP et paie un taux fixe de 1,15 % | Citibank | (112) | 601 | 0,03 |
| 1 535 000 | GBP | Le Fonds reçoit le taux variable SONIA à 1 jour en GBP et paie un taux fixe de 1,25 % | Citibank | 6 | 545 | 0,03 |
| 7 795 000 | GBP | Le Fonds reçoit le taux variable SONIA à 1 jour en GBP et paie un taux fixe de 1,1 % | Citibank | (237) | 1 382 | 0,07 |
| Total (exposition sous-jacente 18 378 470 USD) | | | | 371 | 3 259 | 0,16 |

| Nombre de contrats | Devise | Description | Contrepartie | Moins-value latente USD '000 | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|--|--------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Swaps de taux d'intérêt (31 mars 2023 : (0,29 %)) | | | | | | |
| 2 570 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,2 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | (15) | (881) | (0,05) |
| 1 120 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,25 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | (19) | (474) | (0,03) |
| 1 285 000 | CHF | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,605 % et paie le taux variable SARON à 1 jour en CHF | Citibank | (42) | (44) | 0,00 |
| 290 000 | AUD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,92 % et paie le taux variable BBSW à 6 mois en AUD | Citibank | (26) | (25) | 0,00 |
| 3 470 000 | AUD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0,933 % et paie le taux variable BBSW à 6 mois en AUD | Citibank | (141) | (137) | (0,01) |
| 2 100 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0,9524 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | (1 233) | (1 229) | (0,06) |
| 670 000 | CHF | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,05 % et paie le taux variable SARON à 1 jour en CHF | Citibank | (67) | (59) | 0,00 |
| 101 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | (30) | (31) | 0,00 |
| 220 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,05 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | (14) | (12) | 0,00 |
| 4 450 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 4,45 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (13) | (8) | 0,00 |
| 4 700 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,65 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (64) | (7) | 0,00 |
| 1 605 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,45 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (36) | (1) | 0,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Nombre de contrats | Devise | Description | Contrepartie | Moins-value latente USD '000 | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|--|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Swaps de taux d'intérêt (31 mars 2023 : (0,29 %)) (suite) | | | | | | |
| 220 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,5 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | 6 | 0 | 0,00 |
| 1 045 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,55 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | (30) | (1) | 0,00 |
| 3 760 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | 117 | (191) | (0,01) |
| 90 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,05 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 1 | (2) | 0,00 |
| 1 290 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,55 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | 23 | 0 | 0,00 |
| 1 445 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,3 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Citibank | 13 | (14) | 0,00 |
| 2 175 000 | AUD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 2,65 % et paie le taux variable BBSW à 6 mois en AUD | Citibank | 16 | (80) | (0,01) |
| 1 000 000 | AUD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 2,8 % et paie le taux variable BBSW à 6 mois en AUD | Citibank | 17 | (74) | 0,00 |
| 1 350 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,1 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | 35 | (178) | (0,01) |
| 2 740 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,1 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Bank of America Merrill Lynch | 16 | (425) | (0,02) |
| 35 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0,1 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 4 | (14) | 0,00 |
| 135 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,05 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 5 | (19) | 0,00 |
| 15 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0,2 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 2 | (12) | 0,00 |
| 15 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de 0,45 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 1 | (20) | 0,00 |
| 1 485 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 4,1 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Goldman Sachs International | 13 | (4) | 0,00 |
| 230 000 | CAD | Le Fonds reçoit un taux fixe de 3,3 % et paie le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD | Goldman Sachs International | 9 | (2) | 0,00 |
| 120 000 | GBP | Le Fonds reçoit un taux fixe de 1,15 % et paie le taux variable SONIA à 1 jour en GBP | Citibank | 3 | (23) | 0,00 |
| 15 000 000 | JPY | Le Fonds reçoit un taux fixe de -0,05 % et paie le taux variable TONAR à 1 jour en JPY | Citibank | 1 | (4) | 0,00 |
| 1 110 000 | CA | Le Fonds reçoit le taux variable CORRA-OIS-COMPOUND à 1 jour en CAD et paie un taux fixe de 3,5 % | BNP Paribas AG | 3 | (2) | 0,00 |
| Total (exposition sous-jacente 36 013 520 USD) | | | | (1 445) | (3 973) | (0,20) |

| Description | Devise | Date d'expiration | Nombre de contrats | Plus-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Contrats à terme (31 mars 2023 : 0,32 %) | | | | | |
| Euro Schatz | EUR | 06/06/2024 | 64 | 1 | 0,00 |
| Euro BOBL | EUR | 06/06/2024 | 45 | 9 | 0,00 |
| Euro BUXL | EUR | 06/06/2024 | 58 | 229 | 0,01 |
| US Long Bond (CBT) | USD | 18/06/2024 | 315 | 477 | 0,03 |
| US Ultra Bond (CBT) | USD | 18/06/2024 | 109 | 51 | 0,00 |
| Obligation canadienne à 10 ans | CAD | 19/06/2024 | 84 | 49 | 0,00 |
| US Treasury Note à 5 ans (CBT) | USD | 28/06/2024 | 539 | 25 | 0,00 |
| US Treasury Note à 2 ans (CBT) | USD | 28/06/2024 | (6) | 2 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats à terme | | | | 843 | 0,04 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Description | Devise | Date d'expiration | Nombre de contrats | Moins-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|-------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|
| Contrats à terme (31 mars 2023 : (0,18 %)) | | | | | |
| Euro BOBL | EUR | 06/06/2024 | (73) | (46) | 0,00 |
| Euro Bund | EUR | 06/06/2024 | (141) | (190) | (0,01) |
| Obligation japonaise à 10 ans (OSE) | JPY | 13/06/2024 | (8) | (19) | 0,00 |
| Obligation australienne à 10 ans | AUD | 17/06/2024 | 23 | (1) | 0,00 |
| US Treasury Note à 10 ans (CBT) | USD | 18/06/2024 | (181) | (122) | (0,01) |
| US Ultra Note à 10 ans | USD | 18/06/2024 | (211) | (135) | (0,01) |
| US Ultra Bond (CBT) | USD | 18/06/2024 | 14 | (1) | 0,00 |
| US Treasury Note à 2 ans (CBT) | USD | 28/06/2024 | 102 | (24) | 0,00 |
| US Treasury Note à 5 ans (CBT) | USD | 28/06/2024 | 109 | (17) | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats à terme | | | | (555) | (0,03) |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Plus-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------|--------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| Plus-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : 0,14 %) | | | | | |
| 02/04/2024 | 26 236 288 USD | 20 689 439 GBP | | 100 | 0,01 |
| 02/04/2024 | 836 346 USD | 766 735 EUR | Barclays Bank Plc | 8 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 255 648 USD | 1 157 000 EUR | Barclays Bank Plc | 6 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 480 100 USD | 380 000 GBP | Barclays Bank Plc | 0 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 541 931 USD | 498 000 EUR | Barclays Bank Plc | 4 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 628 137 USD | 579 000 EUR | Barclays Bank Plc | 3 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 45 207 548 USD | 35 613 000 GBP | BNP Paribas AG | 219 | 0,01 |
| 02/04/2024 | 257 210 USD | 201 000 GBP | BNP Paribas AG | 3 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 150 923 USD | 228 000 AUD | BNP Paribas AG | 2 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 165 956 799 USD | 152 916 000 EUR | Goldman Sachs International | 804 | 0,04 |
| 02/04/2024 | 769 183 USD | 606 000 GBP | Goldman Sachs International | 4 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 061 999 USD | 973 000 EUR | HSBC Bank Plc | 11 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 230 523 USD | 213 000 EUR | HSBC Bank Plc | 1 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 934 646 USD | 1 786 000 EUR | HSBC Bank Plc | 6 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 149 995 USD | 1 051 000 EUR | HSBC Bank Plc | 15 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 386 930 USD | 302 000 GBP | HSBC Bank Plc | 6 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 21 163 296 GBP | 26 672 102 USD | Morgan Stanley & Co. International Plc | 63 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 192 634 043 USD | 177 301 865 EUR | Morgan Stanley & Co. International Plc | 1 144 | 0,06 |
| 02/04/2024 | 1 604 005 USD | 1 464 614 EUR | Morgan Stanley & Co. International Plc | 22 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 4 429 694 USD | 4 077 065 EUR | Morgan Stanley & Co. International Plc | 26 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 758 226 USD | 693 000 EUR | Morgan Stanley & Co. International Plc | 10 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 198 612 USD | 300 000 AUD | Morgan Stanley & Co. International Plc | 3 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 848 233 USD | 666 429 GBP | Toronto-Dominion Bank | 6 | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 159 805 USD | 1 067 214 EUR | Toronto-Dominion Bank | 7 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 25 678 EUR | 27 726 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 919 306 GBP | 1 161 156 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 91 596 GBP | 115 699 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 7 GBP | 9 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 543 760 USD | 429 532 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 679 USD | 537 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 25 USD | 23 EUR | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 02/05/2024 | 3 514 941 USD | 3 246 000 EUR | Barclays Bank Plc | 5 | 0,00 |
| 02/05/2024 | 197 925 798 USD | 182 569 680 EUR | Bank of New York Mellon International | 521 | 0,03 |
| 02/05/2024 | 172 432 585 USD | 159 142 000 EUR | Bank of New York Mellon International | 359 | 0,02 |
| 02/05/2024 | 2 182 240 CAD | 1 608 417 USD | Morgan Stanley & Co. International Plc | 5 | 0,00 |
| 13/06/2024 | 67 596 725 USD | 52 800 000 GBP | Goldman Sachs International | 871 | 0,05 |
| 13/06/2024 | 203 615 148 USD | 185 550 000 EUR | Goldman Sachs International | 2 635 | 0,13 |
| 13/06/2024 | 2 741 577 USD | 2 500 000 EUR | Goldman Sachs International | 34 | 0,00 |
| 13/06/2024 | 1 055 798 USD | 1 420 000 CAD | Citigroup Global Markets Limited | 5 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 1 878 550 691 USD) | | | | 6 909 | 0,35 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS ACTIVELY MANAGED GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------|--------------------|--|------------------------------|----------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0,66 %)) | | | | | |
| 02/04/2024 | 1 200 000 EUR | 1 029 870 GBP | | (5) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 192 572 GBP | 247 649 USD | Bank of America Merrill Lynch | (4) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 2 182 240 CAD | 1 616 930 USD | BNP Paribas AG | (4) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 907 813 EUR | 983 542 USD | BNP Paribas AG | (3) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 398 924 USD | 613 320 AUD | BNP Paribas AG | (1) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 724 000 EUR | 789 471 USD | HSBC Bank Plc | (8) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 4 324 532 USD | 6 658 391 AUD | HSBC Bank Plc | (19) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 607 719 USD | 2 182 240 CAD | Morgan Stanley & Co. International Plc | (5) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 8 906 216 USD | 12 092 388 CAD | Morgan Stanley & Co. International Plc | (30) | 0,00 |
| 02/04/2024 | 1 841 000 GBP | 2 364 178 USD | Royal Bank of Canada | (39) | 0,00 |
| 30/04/2024 | 4 475 552 EUR | 4 865 337 USD | Bank of New York Mellon International | (26) | 0,00 |
| 30/04/2024 | 19 367 EUR | 21 000 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 1 449 462 181 GBP | 1 835 042 438 USD | Bank of New York Mellon International | (3 736) | (0,19) |
| 30/04/2024 | 60 163 GBP | 76 167 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 308 776 USD | 244 463 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 1 025 USD | 811 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 30/04/2024 | 112 582 USD | 89 128 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 02/05/2024 | 44 544 523 USD | 35 261 000 GBP | Bank of New York Mellon International | (6) | 0,00 |
| 02/05/2024 | 8 918 348 USD | 12 089 439 CAD | HSBC Bank Plc | (19) | 0,00 |
| 02/05/2024 | 5 083 547 USD | 7 799 711 AUD | HSBC Bank Plc | (9) | 0,00 |
| 02/05/2024 | 26 676 432 USD | 21 163 296 GBP | Morgan Stanley & Co. International Plc | (62) | (0,01) |
| 13/06/2024 | 5 000 000 EUR | 5 423 259 USD | HSBC Bank Plc | (7) | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 1 192 336 667 USD) | | | | (3 983) | (0,20) |

| | Juste valeur USD '000 | % de la valeur liquidative |
|---|-----------------------|----------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 1 981 695 | 99,25 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (8 511) | (0,43) |
| Trésorerie et marge de trésorerie | (1 896) | (0,09) |
| Autres actifs et passifs | 25 343 | 1,26 |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 1 996 631 | 100,00 |

²Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

**Ce titre est en défaut.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|-----------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 97,10 |
| Instruments dérivés financiers négociés sur un marché réglementé | 0,04 |
| Instruments financiers dérivés de gré à gré | 0,50 |
| Autres actifs | 2,36 |
| Total des actifs | 100,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US AND CANADA ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 99,27 %) | | | | |
| Canada (31 mars 2023 : 5,08 %) | | | | |
| 6 650 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 0,250 % 01/03/2026 | 3 619 | 0,21 |
| 9 280 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 0,500 % 01/09/2025 | 5 149 | 0,29 |
| 7 290 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 0,500 % 01/12/2030 | 3 528 | 0,20 |
| 3 850 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,000 % 01/09/2026 | 2 103 | 0,12 |
| 3 600 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,000 % 01/03/2027 | 1 961 | 0,11 |
| 2 880 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,000 % 01/06/2027 | 1 554 | 0,09 |
| 9 680 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,250 % 01/06/2030 | 4 980 | 0,28 |
| 2 220 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,500 % 01/04/2025 | 1 260 | 0,07 |
| 3 850 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,500 % 01/06/2026 | 2 137 | 0,12 |
| 7 400 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,500 % 01/06/2031 | 3 800 | 0,22 |
| 6 250 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,500 % 01/12/2031 | 3 179 | 0,18 |
| 5 950 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 1,750 % 01/12/2053 | 2 443 | 0,14 |
| 3 530 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,000 % 01/06/2028 | 1 945 | 0,11 |
| 3 800 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,000 % 01/06/2032 | 1 994 | 0,11 |
| 9 940 000 | CAD | Obligations d'État canadiennes 2,000 % 01/12/2051 | 4 394 | 0,25 |
| 3 110 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,250 % 01/06/2025 | 1 774 | 0,10 |
| 2 080 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,250 % 01/06/2029 | 1 151 | 0,07 |
| 1 190 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,250 % 01/12/2029 | 656 | 0,04 |
| 3 160 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,500 % 01/12/2032 | 1 717 | 0,10 |
| 1 960 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,750 % 01/09/2027 | 1 114 | 0,06 |
| 3 590 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,750 % 01/06/2033 | 1 985 | 0,11 |
| 3 170 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,750 % 01/12/2048 | 1 662 | 0,09 |
| 2 720 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,750 % 01/12/2055 | 1 411 | 0,08 |
| 1 710 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 2,750 % 01/12/2064 | 883 | 0,05 |
| 1 950 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,000 % 01/10/2025 | 1 119 | 0,06 |
| 2 370 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,000 % 01/04/2026 | 1 358 | 0,08 |
| 2 370 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,000 % 01/06/2034 | 1 337 | 0,08 |
| 290 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,245 % 24/08/2027 | 167 | 0,01 |
| 2 900 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,250 % 01/09/2028 | 1 676 | 0,10 |
| 3 790 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,250 % 01/12/2033 | 2 181 | 0,12 |
| 2 580 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,500 % 01/08/2025 | 1 491 | 0,08 |
| 1 360 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,500 % 01/03/2028 | 793 | 0,05 |
| 1 700 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,500 % 01/03/2034 | 999 | 0,06 |
| 3 050 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,500 % 01/12/2045 | 1 813 | 0,10 |
| 3 340 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 3,750 % 01/05/2025 | 1 938 | 0,11 |
| 2 500 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 4,000 % 01/05/2026 | 1 461 | 0,08 |
| 3 500 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 4,000 % 01/03/2029 | 2 092 | 0,12 |
| 2 500 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 4,000 % 01/06/2041 | 1 570 | 0,09 |
| 3 690 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 4,500 % 01/11/2025 | 2 165 | 0,12 |
| 2 650 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 4,500 % 01/02/2026 | 1 559 | 0,09 |
| 2 330 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 5,000 % 01/06/2037 | 1 584 | 0,09 |
| 3 230 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 5,750 % 01/06/2029 | 2 096 | 0,12 |
| 3 420 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 5,750 % 01/06/2033 | 2 358 | 0,13 |
| 1 610 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 8,000 % 01/06/2027 | 1 064 | 0,06 |
| 610 000 | CAD | Obligation d'État du Canada 9,000 % 01/06/2025 | 375 | 0,02 |
| Total Canada | | | 87 595 | 4,97 |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 94,19 %) | | | | |
| 50 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,250 % 31/07/2025* | 37 243 | 2,11 |
| 5 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,250 % 30/09/2025 | 3 699 | 0,21 |
| 25 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,250 % 31/10/2025 | 18 437 | 1,04 |
| 33 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,375 % 30/09/2027 | 22 789 | 1,29 |
| 76 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,500 % 30/04/2027* | 53 456 | 3,03 |
| 10 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,500 % 31/05/2027 | 7 013 | 0,40 |
| 23 300 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,500 % 30/06/2027 | 16 298 | 0,92 |
| 34 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,500 % 31/08/2027* | 23 649 | 1,34 |
| 5 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,625 % 31/07/2026* | 3 618 | 0,20 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US AND CANADA ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 99,27 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 94,19 %) (suite) | | | | |
| 18 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,625 % 30/11/2027 | 12 474 | 0,71 |
| 29 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,625 % 15/05/2030 | 18 546 | 1,05 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,625 % 15/08/2030 | 1 268 | 0,07 |
| 60 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,750 % 30/04/2026* | 43 886 | 2,49 |
| 40 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,750 % 31/05/2026* | 29 177 | 1,65 |
| 28 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 0,750 % 31/08/2026* | 20 265 | 1,15 |
| 98 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,000 % 31/07/2028* | 67 614 | 3,83 |
| 15 500 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,125 % 15/08/2040 | 7 599 | 0,43 |
| 93 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,250 % 30/11/2026* | 67 707 | 3,83 |
| 9 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,250 % 30/06/2028 | 6 292 | 0,36 |
| 3 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,250 % 30/09/2028* | 2 084 | 0,12 |
| 13 400 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,250 % 15/08/2031* | 8 643 | 0,49 |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,250 % 15/05/2050 | 1 621 | 0,09 |
| 10 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,375 % 31/08/2026* | 7 350 | 0,42 |
| 43 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,375 % 31/10/2028* | 29 992 | 1,70 |
| 84 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,375 % 15/11/2031* | 54 327 | 3,08 |
| 1 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,375 % 15/08/2050 | 418 | 0,02 |
| 50 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,500 % 15/08/2026* | 36 893 | 2,09 |
| 20 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,500 % 30/11/2028 | 14 007 | 0,79 |
| 123 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,625 % 15/05/2026* | 91 530 | 5,18 |
| 20 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,625 % 30/11/2026* | 14 712 | 0,83 |
| 11 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,750 % 31/01/2029 | 7 768 | 0,44 |
| 8 470 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,750 % 15/08/2041 | 4 527 | 0,26 |
| 50 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,875 % 28/02/2027* | 36 835 | 2,09 |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,875 % 28/02/2029 | 2 837 | 0,16 |
| 49 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 1,875 % 15/02/2032* | 32 770 | 1,86 |
| 12 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,000 % 15/08/2025* | 9 145 | 0,52 |
| 67 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,125 % 15/05/2025* | 51 409 | 2,91 |
| 122 800 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,250 % 15/08/2046* | 66 564 | 3,77 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,250 % 15/08/2049 | 1 056 | 0,06 |
| 10 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,375 % 31/03/2029* | 7 256 | 0,41 |
| 108 700 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,500 % 15/05/2046* | 62 106 | 3,52 |
| 87 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,625 % 15/02/2029* | 63 993 | 3,62 |
| 20 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,625 % 31/07/2029 | 14 630 | 0,83 |
| 30 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,750 % 31/05/2029* | 22 125 | 1,25 |
| 118 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,750 % 15/08/2032* | 83 795 | 4,75 |
| 118 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,750 % 15/08/2047* | 69 937 | 3,96 |
| 15 700 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,750 % 15/11/2047 | 9 291 | 0,53 |
| 41 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 30/04/2025* | 31 738 | 1,80 |
| 7 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 31/07/2025 | 5 400 | 0,31 |
| 36 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 30/04/2029* | 26 736 | 1,51 |
| 46 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 15/05/2032* | 33 068 | 1,87 |
| 31 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 15/11/2046 | 18 919 | 1,07 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 15/05/2049 | 1 205 | 0,07 |
| 15 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 30/09/2025 | 11 567 | 0,66 |
| 31 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 31/10/2025 | 23 877 | 1,35 |
| 26 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 15/02/2047 | 16 198 | 0,92 |
| 65 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 15/05/2047* | 40 436 | 2,29 |
| 800 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 15/02/2048 | 496 | 0,03 |
| 9 800 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 15/08/2048 | 6 057 | 0,34 |
| 2 400 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,000 % 15/02/2049 | 1 482 | 0,08 |
| 13 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,125 % 15/11/2028 | 9 804 | 0,56 |
| 650 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,125 % 15/05/2048 | 412 | 0,02 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,375 % 15/11/2048 | 1 324 | 0,08 |
| 23 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,500 % 31/01/2030 | 17 523 | 0,99 |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,500 % 30/04/2030 | 3 043 | 0,17 |
| 6 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,875 % 30/11/2029 | 4 665 | 0,26 |
| 7 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 3,875 % 31/12/2029 | 5 442 | 0,31 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US AND CANADA ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 99,27 %) (suite) | | | | |
| États-Unis d'Amérique (31 mars 2023 : 94,19 %) (suite) | | | | |
| 15 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,000 % 28/02/2030 | 11 734 | 0,66 |
| 24 300 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,125 % 15/11/2032 | 19 108 | 1,08 |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,250 % 28/02/2029 | 3 171 | 0,18 |
| 8 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,250 % 31/03/2029 | 6 306 | 0,36 |
| 5 050 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,250 % 15/02/2054 | 3 932 | 0,22 |
| 11 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,500 % 15/11/2033 | 8 903 | 0,50 |
| 11 600 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 4,750 % 15/11/2053 | 9 805 | 0,56 |
| 15 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 5,000 % 30/09/2025 | 11 905 | 0,67 |
| 5 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 5,250 % 15/11/2028 | 4 121 | 0,23 |
| 16 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 5,250 % 15/02/2029 | 13 228 | 0,75 |
| 26 370 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,000 % 15/02/2026* | 21 417 | 1,21 |
| 4 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,125 % 15/11/2027 | 3 355 | 0,19 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,125 % 15/08/2029 | 1 726 | 0,10 |
| 1 500 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,250 % 15/05/2030 | 1 314 | 0,07 |
| 3 300 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,375 % 15/08/2027 | 2 774 | 0,16 |
| 3 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,500 % 15/11/2026 | 2 496 | 0,14 |
| 3 820 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,625 % 15/02/2027 | 3 207 | 0,18 |
| 4 910 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,750 % 15/08/2026 | 4 078 | 0,23 |
| 2 000 000 | USD | Treasury Note/Bond américain 6,875 % 15/08/2025 | 1 630 | 0,09 |
| Total États-Unis d'Amérique | | | 1 662 253 | 94,13 |
| Total des obligations d'État | | | 1 749 848 | 99,10 |
| Total des obligations | | | 1 749 848 | 99,10 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Plus-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Plus-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : 2,02 %) | | | | | |
| 03/04/2024 | 13 170 000 USD | 10 409 676 GBP | Citibank | 16 | 0,00 |
| 03/04/2024 | 2 690 000 USD | 2 112 533 GBP | UBS AG | 17 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 12 217 GBP | 15 397 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 45 868 GBP | 53 427 EUR | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 2 790 GBP | 3 524 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 198 411 818 USD | 156 814 589 GBP | Bank of New York Mellon International | 249 | 0,02 |
| 04/04/2024 | 3 230 USD | 2 543 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 58 506 USD | 45 413 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 92 451 USD | 72 563 GBP | Bank of New York Mellon International | 1 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 22 866 USD | 17 958 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 175 472 192 GBP) | | | | 284 | 0,02 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0,29 %)) | | | | | |
| 03/04/2024 | 17 633 389 GBP | 30 245 000 CAD | J.P. Morgan Securities Plc | (59) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 337 682 375 GBP | 427 230 000 USD | J.P. Morgan Securities Plc | (517) | (0,03) |
| 03/04/2024 | 337 681 574 GBP | 427 230 000 USD | BNP Paribas AG | (518) | (0,03) |
| 03/04/2024 | 17 633 989 GBP | 30 247 000 CAD | BNP Paribas AG | (59) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 6 191 376 GBP | 7 870 000 USD | BNP Paribas AG | (39) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 17 632 587 GBP | 30 245 000 CAD | Royal Bank of Scotland Plc | (60) | (0,01) |
| 03/04/2024 | 337 682 642 GBP | 427 230 000 USD | Royal Bank of Scotland Plc | (516) | (0,03) |
| 03/04/2024 | 17 632 792 GBP | 30 245 000 CAD | Standard Chartered Bank | (60) | (0,01) |
| 03/04/2024 | 337 680 725 GBP | 427 226 900 USD | Standard Chartered Bank | (516) | (0,03) |
| 03/04/2024 | 1 410 868 GBP | 2 420 000 CAD | Standard Chartered Bank | (5) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 3 189 323 GBP | 4 030 000 USD | Standard Chartered Bank | (1) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 17 632 895 GBP | 30 245 000 CAD | State Street Global Advisors Limited | (59) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 337 678 638 GBP | 427 230 000 USD | State Street Global Advisors Limited | (520) | (0,03) |
| 04/04/2024 | 5 980 882 EUR | 5 128 001 GBP | Bank of New York Mellon International | (14) | 0,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS US AND CANADA ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0,29 %)) (suite) | | | | | |
| 04/04/2024 | 84 582 GBP | 107 012 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 22 052 GBP | 28 083 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 848 GBP | 1 086 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 2 700 GBP | 3 455 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 25 056 GBP | 31 923 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 5 071 GBP | 6 412 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 757 764 USD | 600 028 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 1 790 493 007 GBP) | | | | (2 943) | (0,17) |

| | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|-----------------------|----------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 1 750 132 | 99,12 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (2 943) | (0,17) |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 9 013 | 0,51 |
| Autres actifs et passifs | 9 531 | 0,54 |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 1 765 733 | 100,00 |

²Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

*Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|-----------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 97,13 |
| Instruments financiers dérivés de gré à gré | 0,02 |
| Autres actifs | 2,85 |
| Total des actifs | 100,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 97,73 %) | | | | |
| France (31 mars 2023 : 26,14 %) | | | | |
| 7 400 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,000 % 25/02/2026 | 5 985 | 0,40 |
| 24 200 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,000 % 25/11/2029 | 17 882 | 1,20 |
| 45 850 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,000 % 25/11/2030 | 32 981 | 2,21 |
| 34 750 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,000 % 25/11/2031 | 24 291 | 1,63 |
| 17 320 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,000 % 25/05/2032 | 11 928 | 0,80 |
| 23 700 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,500 % 25/05/2026 | 19 282 | 1,29 |
| 1 300 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,500 % 25/05/2029 | 1 004 | 0,07 |
| 7 100 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,500 % 25/05/2040 | 4 097 | 0,27 |
| 3 100 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,500 % 25/06/2044 | 1 615 | 0,11 |
| 26 080 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,750 % 25/02/2028* | 20 738 | 1,39 |
| 42 060 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 0,750 % 25/05/2053* | 19 326 | 1,29 |
| 19 500 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,000 % 25/11/2025 | 16 134 | 1,08 |
| 36 250 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,250 % 25/05/2034 | 26 759 | 1,79 |
| 18 040 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,250 % 25/05/2036 | 12 840 | 0,86 |
| 34 800 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,250 % 25/05/2038 | 23 684 | 1,59 |
| 8 010 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,750 % 25/06/2039 | 5 797 | 0,39 |
| 11 500 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 1,750 % 25/05/2066 | 6 739 | 0,45 |
| 54 140 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 2,500 % 24/09/2026* | 45 919 | 3,08 |
| 34 200 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 2,500 % 24/09/2027 | 29 033 | 1,94 |
| 16 250 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 2,500 % 25/05/2043 | 12 541 | 0,84 |
| 52 880 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 2,750 % 25/02/2029* | 45 412 | 3,04 |
| 2 300 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 3,000 % 25/06/2049 | 1 899 | 0,13 |
| 4 410 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 3,000 % 25/05/2054 | 3 570 | 0,24 |
| 7 000 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 3,250 % 25/05/2055 | 5 925 | 0,40 |
| 1 910 000 | EUR | Obligation d'État de la République française OAT 4,750 % 25/04/2035 | 1 922 | 0,13 |
| Total France | | | 397 303 | 26,62 |
| Allemagne (31 mars 2023 : 20,88 %) | | | | |
| 16 000 000 | EUR | Bundesobligation 0,000 % 09/10/2026* | 12 820 | 0,86 |
| 4 680 000 | EUR | Bundesobligation 0,000 % 16/04/2027 | 3 712 | 0,25 |
| 16 800 000 | EUR | Bundesobligation 2,100 % 12/04/2029 | 14 218 | 0,95 |
| 25 880 000 | EUR | Bundesobligation 2,200 % 13/04/2028 | 21 973 | 1,47 |
| 22 450 000 | EUR | Bundesobligation 2,400 % 19/10/2028 | 19 233 | 1,29 |
| 5 550 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,000 % 15/02/2030* | 4 166 | 0,28 |
| 5 500 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,000 % 15/08/2030* | 4 090 | 0,27 |
| 28 650 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,000 % 15/05/2035 | 18 956 | 1,27 |
| 18 380 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,000 % 15/05/2036* | 11 821 | 0,79 |
| 45 800 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,000 % 15/08/2052* | 19 951 | 1,34 |
| 3 000 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0,500 % 15/02/2026 | 2 458 | 0,16 |
| 25 900 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 1,000 % 15/05/2038 | 18 380 | 1,23 |
| 2 500 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 1,700 % 15/08/2032* | 2 050 | 0,14 |
| 900 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 1,800 % 15/08/2053 | 667 | 0,04 |
| 34 800 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,100 % 15/11/2029* | 29 490 | 1,97 |
| 5 570 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,200 % 15/02/2034 | 4 728 | 0,32 |
| 4 670 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,300 % 15/02/2033 | 4 009 | 0,27 |
| 55 100 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,400 % 15/11/2030 | 47 482 | 3,18 |
| 2 000 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,500 % 04/07/2044 | 1 714 | 0,11 |
| 1 580 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,500 % 15/08/2054 | 1 366 | 0,09 |
| 750 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,600 % 15/08/2033 | 659 | 0,04 |
| 16 400 000 | EUR | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 3,250 % 04/07/2042 | 15 591 | 1,04 |
| 19 800 000 | EUR | Bundesschatzanweisungen 2,800 % 12/06/2025 | 16 844 | 1,13 |
| 20 660 000 | EUR | Bundesschatzanweisungen 3,100 % 18/09/2025 | 17 670 | 1,18 |
| 21 000 000 | EUR | Bundesschatzanweisungen 3,100 % 12/12/2025 | 17 995 | 1,21 |
| Total Allemagne | | | 312 043 | 20,88 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 97,73 %) (suite) | | | | |
| Italie (31 mars 2023 : 24,15 %) | | | | |
| 5 800 000 | EUR | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500 % 30/04/2045 | 3 221 | 0,22 |
| 12 910 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650 % 01/12/2030 | 9 937 | 0,67 |
| 16 600 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800 % 15/06/2029 | 13 923 | 0,93 |
| 4 600 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800 % 01/03/2067 | 2 978 | 0,20 |
| 31 320 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950 % 15/02/2027 | 26 649 | 1,78 |
| 27 800 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,200 % 28/01/2026 | 23 745 | 1,59 |
| 28 310 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350 % 01/03/2035 | 23 460 | 1,57 |
| 12 900 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500 % 15/02/2031 | 11 127 | 0,75 |
| 30 980 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,600 % 29/09/2025 | 26 570 | 1,78 |
| 24 500 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700 % 15/06/2030 | 21 419 | 1,43 |
| 5 100 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800 % 01/08/2028 | 4 473 | 0,30 |
| 26 000 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850 % 15/09/2026 | 22 574 | 1,51 |
| 26 050 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850 % 15/12/2029 | 22 972 | 1,54 |
| 3 800 000 | GBP | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850 % 01/07/2034 | 3 312 | 0,22 |
| 1 250 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850 % 01/09/2049 | 1 029 | 0,07 |
| 22 870 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 15/11/2030 | 20 310 | 1,36 |
| 4 650 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30/10/2031 | 4 143 | 0,28 |
| 10 400 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30/04/2035 | 9 145 | 0,61 |
| 26 240 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,100 % 01/02/2029 | 23 344 | 1,56 |
| 5 600 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,150 % 01/10/2039 | 4 874 | 0,33 |
| 15 300 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200 % 01/03/2034 | 13 699 | 0,92 |
| 28 000 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,450 % 01/09/2043 | 25 077 | 1,68 |
| 23 560 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500 % 01/10/2053 | 21 240 | 1,42 |
| 8 570 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750 % 01/09/2044 | 8 008 | 0,54 |
| 11 850 000 | EUR | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750 % 01/02/2033 | 11 815 | 0,79 |
| Total Italie | | | 359 044 | 24,05 |
| Royaume-Uni (31 mars 2023 : 26,56 %) | | | | |
| 27 500 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 0,250 % 31/07/2031 | 21 330 | 1,43 |
| 34 240 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 0,500 % 31/01/2029* | 29 277 | 1,96 |
| 21 220 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 0,625 % 31/07/2035 | 14 756 | 0,99 |
| 14 660 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 0,875 % 31/07/2033 | 11 232 | 0,75 |
| 35 500 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,000 % 31/01/2032 | 28 783 | 1,93 |
| 41 590 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,125 % 31/01/2039 | 27 493 | 1,84 |
| 1 600 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,125 % 22/10/2073 | 610 | 0,04 |
| 8 840 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,500 % 31/07/2053 | 4 668 | 0,31 |
| 20 000 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,625 % 22/10/2054 | 10 828 | 0,73 |
| 17 540 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 1,750 % 07/09/2037 | 13 280 | 0,89 |
| 15 100 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 2,000 % 07/09/2025* | 14 587 | 0,98 |
| 4 470 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,250 % 22/01/2044 | 3 803 | 0,25 |
| 44 220 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,500 % 22/10/2025 | 43 573 | 2,92 |
| 15 700 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,500 % 22/07/2068 | 13 296 | 0,89 |
| 26 500 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,750 % 07/03/2027 | 26 234 | 1,76 |
| 21 320 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,750 % 29/01/2038 | 20 388 | 1,37 |
| 13 700 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 3,750 % 22/10/2053 | 12 225 | 0,82 |
| 16 600 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,000 % 22/10/2063 | 15 508 | 1,04 |
| 8 790 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,125 % 29/01/2027 | 8 796 | 0,59 |
| 35 200 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,375 % 31/07/2054 | 34 961 | 2,34 |
| 31 600 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,500 % 07/06/2028 | 32 320 | 2,16 |
| 1 400 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,625 % 31/01/2034 | 1 490 | 0,10 |
| 9 740 000 | GBP | Gilt du Royaume-Uni 4,750 % 22/10/2043 | 10 216 | 0,68 |
| Total Royaume-Uni | | | 399 654 | 26,77 |
| Total des obligations d'État | | | 1 468 044 | 98,32 |
| Total des obligations | | | 1 468 044 | 98,32 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS EUROPE ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Plus-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|---------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Plus-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : 0,02 %) | | | | | |
| 03/04/2024 | 217 308 896 GBP | 253 425 000 EUR | Bank of New York Mellon International | 642 | 0,04 |
| 03/04/2024 | 1 738 340 GBP | 2 030 000 EUR | Goldman Sachs International | 3 | 0,00 |
| 03/04/2024 | 217 308 136 GBP | 253 425 000 EUR | J.P. Morgan Securities Plc | 641 | 0,04 |
| 03/04/2024 | 217 287 862 GBP | 253 425 000 EUR | Royal Bank of Scotland Plc | 620 | 0,04 |
| 03/04/2024 | 217 209 047 GBP | 253 425 000 EUR | Standard Chartered Bank | 542 | 0,04 |
| 03/04/2024 | 1 919 043 GBP | 2 240 000 EUR | Standard Chartered Bank | 4 | 0,00 |
| 03/04/2024 | 217 239 864 GBP | 253 430 500 EUR | State Street Global Advisors Limited | 568 | 0,04 |
| 03/04/2024 | 4 663 342 GBP | 5 440 000 EUR | UBS AG | 12 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 17 721 GBP | 22 334 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 66 884 GBP | 77 906 EUR | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 5 946 GBP | 7 509 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 177 958 128 USD | 140 649 035 GBP | Bank of New York Mellon International | 223 | 0,02 |
| 04/04/2024 | 4 671 USD | 3 678 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 76 149 USD | 59 769 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 19 032 USD | 14 946 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 5 367 096 USD | 4 221 952 GBP | Bank of New York Mellon International | 27 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 165 181 792 GBP) | | | | 3 282 | 0,22 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0,21 %)) | | | | | |
| 03/04/2024 | 18 010 000 EUR | 15 423 836 GBP | Citibank | (26) | 0,00 |
| 03/04/2024 | 10 879 720 GBP | 12 730 000 EUR | Citibank | (4) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 4 988 959 EUR | 4 277 528 GBP | Bank of New York Mellon International | (12) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 21 714 EUR | 18 625 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 70 422 GBP | 89 096 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 16 922 GBP | 21 550 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 1 472 GBP | 1 885 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 3 816 GBP | 4 885 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 20 698 GBP | 26 371 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 4 845 GBP | 6 126 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 378 778 USD | 299 932 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 1 102 735 729 GBP) | | | | (42) | 0,00 |

| | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|-----------------------|----------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 1 471 326 | 98,54 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (42) | 0,00 |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 9 777 | 0,65 |
| Autres actifs et passifs | 12 041 | 0,81 |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 1 493 102 | 100,00 |

²Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

*Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|-----------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 95,35 |
| Instruments financiers dérivés de gré à gré | 0,21 |
| Autres actifs | 4,44 |
| Total des actifs | 100,00 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS JAPAN ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|--|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 98,74 %) | | | | |
| Japon (31 mars 2023 : 98,74 %) | | | | |
| 1 732 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,200 % 20/12/2028 | 8 999 | 4,19 |
| 1 525 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,300 % 20/09/2028 | 7 970 | 3,71 |
| 320 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,300 % 20/12/2028 | 1 671 | 0,78 |
| 2 065 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,400 % 20/09/2028 | 10 838 | 5,04 |
| 300 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 1,000 % 20/03/2062 | 1 210 | 0,56 |
| 564 550 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 1,300 % 20/03/2063 | 2 488 | 1,16 |
| 262 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 1,900 % 20/03/2053 | 1 426 | 0,66 |
| 705 600 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,000 % 20/03/2052 | 3 934 | 1,83 |
| 105 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,200 % 20/03/2049 | 615 | 0,29 |
| 445 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,200 % 20/03/2050 | 2 597 | 1,21 |
| 259 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,200 % 20/03/2051 | 1 507 | 0,70 |
| 405 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,400 % 20/03/2048 | 2 462 | 1,14 |
| 60 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à dix ans 0,100 % 20/09/2028 | 311 | 0,14 |
| 120 600 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 0,600 % 20/06/2050 | 489 | 0,23 |
| 227 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 0,600 % 20/09/2050 | 917 | 0,43 |
| 197 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,300 % 20/06/2052 | 936 | 0,44 |
| 101 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,400 % 20/09/2052 | 491 | 0,23 |
| 909 800 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,600 % 20/12/2052 | 4 638 | 2,16 |
| 21 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,800 % 20/09/2043 | 117 | 0,05 |
| 721 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,800 % 20/09/2053 | 3 826 | 1,78 |
| 17 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,900 % 20/06/2043 | 96 | 0,04 |
| 356 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,000 % 20/09/2040 | 2 069 | 0,96 |
| 152 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,100 % 20/09/2033 | 899 | 0,42 |
| 1 078 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,200 % 20/05/2031 | 6 319 | 2,94 |
| 1 599 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,200 % 20/09/2039 | 9 584 | 4,46 |
| 1 171 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,200 % 20/03/2041 | 6 985 | 3,25 |
| 526 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/05/2032 | 3 133 | 1,46 |
| 1 088 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/03/2035 | 6 583 | 3,06 |
| 195 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/06/2035 | 1 181 | 0,55 |
| 106 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/12/2035 | 643 | 0,30 |
| 758 300 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/03/2039 | 4 606 | 2,14 |
| 1 758 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,300 % 20/03/2040 | 10 659 | 4,96 |
| 917 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,400 % 20/11/2031 | 5 482 | 2,55 |
| 1 044 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,400 % 20/03/2034 | 6 339 | 2,95 |
| 132 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,400 % 20/12/2034 | 807 | 0,37 |
| 1 107 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,400 % 20/09/2038 | 6 803 | 3,16 |
| 993 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/06/2034 | 6 090 | 2,83 |
| 406 500 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/09/2034 | 2 497 | 1,16 |
| 443 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/09/2035 | 2 736 | 1,27 |
| 111 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/03/2036 | 687 | 0,32 |
| 116 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/06/2036 | 718 | 0,33 |
| 102 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/09/2036 | 632 | 0,29 |
| 248 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,500 % 20/03/2038 | 1 542 | 0,72 |
| 1 584 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,900 % 20/11/2030 | 9 621 | 4,47 |
| 129 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 0,500 % 20/03/2041 | 595 | 0,28 |
| 225 800 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,500 % 20/09/2043 | 1 196 | 0,56 |
| 227 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,700 % 20/09/2033 | 1 300 | 0,60 |
| 229 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,800 % 20/06/2031 | 1 310 | 0,61 |
| 50 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,900 % 20/12/2028 | 280 | 0,13 |
| 120 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,900 % 20/03/2031 | 690 | 0,32 |
| 327 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,900 % 20/06/2031 | 1 882 | 0,88 |
| 258 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,000 % 20/12/2030 | 1 489 | 0,69 |
| 308 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,000 % 20/03/2031 | 1 781 | 0,83 |
| 216 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,100 % 20/09/2028 | 1 219 | 0,57 |
| 455 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,100 % 20/12/2028 | 2 581 | 1,20 |
| 435 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,100 % 20/12/2030 | 2 525 | 1,17 |
| 87 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,200 % 20/09/2028 | 493 | 0,23 |

TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

COUTTS JAPAN ENHANCED INDEX GOVERNMENT BOND FUND

| Holding | Devise | Investissements | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|--|--------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Obligations d'État (31 mars 2023 : 98,74 %) (suite) | | | | |
| Japon (31 mars 2023 : 98,74 %) (suite) | | | | |
| 484 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,200 % 20/03/2031 | 2 833 | 1,32 |
| 1 193 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,400 % 20/06/2028 | 6 792 | 3,16 |
| 940 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/10/2025 | 4 909 | 2,28 |
| 1 680 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/12/2025 | 8 766 | 4,08 |
| 1 400 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,100 % 01/01/2026 | 7 314 | 3,40 |
| 1 830 000 000 | JPY | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,100 % 01/02/2026 | 9 558 | 4,45 |
| Total Japon | | | 211 666 | 98,45 |
| Total des obligations d'État | | | 211 666 | 98,45 |
| Total des obligations | | | 211 666 | 98,45 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Plus-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (31 mars 2023 : 0,04 %) | | | | | |
| 03/04/2024 | 41 862 084 GBP | 7 901 280 000 JPY | Bank of New York Mellon International | 534 | 0,25 |
| 03/04/2024 | 1 077 724 GBP | 203 120 000 JPY | Citibank | 15 | 0,01 |
| 03/04/2024 | 41 887 301 GBP | 7 901 280 000 JPY | J.P. Morgan Securities Plc | 560 | 0,26 |
| 03/04/2024 | 857 322 GBP | 163 150 000 JPY | BNP Paribas AG | 4 | 0,00 |
| 03/04/2024 | 41 885 807 GBP | 7 901 280 000 JPY | Royal Bank of Scotland Plc | 558 | 0,26 |
| 03/04/2024 | 41 880 182 GBP | 7 901 270 100 JPY | Standard Chartered Bank | 553 | 0,26 |
| 03/04/2024 | 3 561 520 GBP | 671 250 000 JPY | Standard Chartered Bank | 50 | 0,02 |
| 03/04/2024 | 41 863 304 GBP | 7 901 280 000 JPY | State Street Global Advisors Limited | 536 | 0,25 |
| 04/04/2024 | 3 005 GBP | 3 787 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 11 510 GBP | 13 426 EUR | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 26 096 029 USD | 20 624 971 GBP | Bank of New York Mellon International | 33 | 0,01 |
| 04/04/2024 | 695 USD | 545 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 3 596 USD | 2 824 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| 04/04/2024 | 891 USD | 701 GBP | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Plus-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 21 393 144 GBP) | | | | 2 843 | 1,32 |

| Date d'expiration | Montant acheté '000 | Montant vendu '000 | Contrepartie | Moins-value latente GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Moins-value latente sur contrats de change à terme² (31 mars 2023 : (0,48 %)) | | | | | |
| 03/04/2024 | 68 750 000 JPY | 363 201 GBP | Standard Chartered Bank | (3) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 434 757 EUR | 372 760 GBP | Bank of New York Mellon International | (1) | 0,00 |
| 04/04/2024 | 7 401 GBP | 9 425 USD | Bank of New York Mellon International | 0 | 0,00 |
| Moins-value latente sur contrats de change à terme (exposition sous-jacente 212 086 539 GBP) | | | | (4) | 0,00 |

| | Juste valeur GBP '000 | % de la valeur liquidative |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Total des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | 214 509 | 99,77 |
| Total des passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat | (4) | 0,00 |
| Trésorerie et marge de trésorerie | 4 217 | 1,96 |
| Autres actifs et passifs | (3 729) | (1,73) |
| Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables | 214 993 | 100,00 |

²Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

| Analyse du total des actifs | % du total des actifs |
|---|--------------------------|
| Titres négociables admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé | 94,95 |
| Instruments financiers dérivés de gré à gré | 1,28 |
| Autres actifs | 3,77 |
| Total des actifs | 100,00 |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts UK ESG Insights Equity Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 |
|-------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|---------------------------------|------------------|
| 1 279 838 | AstraZeneca Plc | 136 806 | 2 061 387 | Diageo plc | 62 350 |
| 4 173 210 | Diageo plc | 131 407 | 2 481 769 | Shell Plc | 61 655 |
| 3 706 433 | Anglo American Plc | 84 050 | 480 652 | AstraZeneca Plc | 54 368 |
| 13 982 638 | BP Plc | 68 368 | 1 837 041 | RELX Plc | 53 741 |
| 2 712 778 | Shell Plc | 68 177 | 18 453 753 | NatWest Group Plc | 47 931 |
| 686 679 | London Stock Exchange Group plc | 59 611 | 3 011 411 | Johnson Matthey Plc | 47 780 |
| 1 877 660 | RELX Plc | 57 538 | 4 437 017 | National Grid Plc | 46 648 |
| 37 503 475 | Centrica Plc | 51 861 | 1 071 565 | Unilever Plc | 42 567 |
| 1 213 771 | Unilever Plc | 49 089 | 811 473 | Rio Tinto Plc | 42 538 |
| 4 618 039 | National Grid Plc | 48 853 | 2 471 953 | GSK Plc | 37 303 |
| 5 571 496 | HSBC Holdings Plc | 34 093 | 13 395 570 | Tesco Plc | 37 132 |
| 638 516 | Rio Tinto Plc | 32 985 | 50 105 371 | Vodafone Group Plc | 36 982 |
| 10 493 090 | Rolls-Royce Holdings Plc | 32 641 | 1 627 173 | Compass Group Plc | 33 044 |
| 563 591 | CRH Plc | 32 268 | 67 928 895 | Lloyds Banking Group Plc | 30 869 |
| 1 515 605 | Compass Group Plc | 31 860 | 11 586 884 | Rolls-Royce Holdings Plc | 29 355 |
| 583 512 | Ashtead Group Plc | 28 313 | 558 607 | Ashtead Group Plc | 28 897 |
| 815 921 | Experian Plc | 23 846 | 938 823 | Experian Plc | 26 061 |
| 25 633 907 | Vodafone Group Plc | 22 395 | 444 220 | Reckitt Benckiser Group Plc | 24 383 |
| 2 462 990 | Prudential Plc | 21 982 | 4 484 291 | BP Plc | 22 255 |
| 442 484 | Croda International Plc | 21 948 | 5 893 391 | Haleon Plc | 19 503 |
| 1 928 401 | Sage Group Plc | 21 528 | 302 623 | Croda International Plc | 17 820 |
| 1 356 083 | GSK Plc | 19 932 | 190 274 | London Stock Exchange Group plc | 16 926 |
| 3 340 526 | Rentokil Initial Plc | 18 665 | 3 340 526 | Rentokil Initial Plc | 16 622 |
| 1 647 944 | United Utilities Group Plc | 17 377 | 541 903 | Bunzl Plc | 16 473 |
| 1 040 929 | Antofagasta Plc | 17 084 | 2 256 002 | Informa Plc | 15 879 |
| 2 208 722 | Informa Plc | 17 076 | 768 450 | 3i Group Plc | 14 960 |
| 776 648 | 3i Group Plc | 16 961 | 1 607 218 | Sage Group Plc | 14 884 |
| 2 258 328 | WPP Plc | 16 763 | 4 997 793 | J Sainsbury Plc | 13 948 |
| 1 904 967 | Segro Plc (Reit) | 15 863 | 10 831 468 | BT Group Plc | 13 318 |
| | | | 594 740 | Burberry Group Plc | 12 854 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts US ESG Insights Equity Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût USD '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit USD '000 |
|-------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| 120 415 | Microsoft Corp | 40 421 | 395 549 | Apple Inc | 70 628 |
| 293 583 | Exxon Mobil Corp | 32 592 | 173 011 | Microsoft Corp | 60 077 |
| 79 937 | Moody's Corp | 27 059 | 161 343 | Visa Inc 'A' | 39 053 |
| 351 072 | MetLife Inc | 22 144 | 939 816 | Williams Cos Inc/The | 33 078 |
| 152 672 | Chevron Corp | 21 925 | 1 113 295 | Bank of America Corp | 30 941 |
| 157 750 | Alphabet Inc 'A' | 20 403 | 207 488 | Marathon Petroleum Corp | 28 654 |
| 153 326 | Alphabet Inc 'C' | 20 161 | 205 504 | Amazon.com Inc | 26 260 |
| 278 321 | Edison International | 19 817 | 221 869 | Alphabet Inc 'A' | 24 984 |
| 370 364 | Cisco Systems Inc | 19 049 | 50 138 | NVIDIA Corp | 24 434 |
| 256 636 | Best Buy Co Inc | 18 739 | 460 931 | Schlumberger NV | 23 667 |
| 194 472 | Walt Disney Co | 18 720 | 135 111 | Marsh & McLennan Cos Inc | 23 630 |
| 89 442 | Apple Inc | 16 595 | 44 127 | Costco Wholesale Corp | 22 944 |
| 258 919 | PayPal Holdings Inc | 16 272 | 186 433 | Alphabet Inc 'C' | 21 702 |
| 211 918 | Hartford Financial Services Group Inc | 15 034 | 49 496 | Mastercard Inc | 19 775 |
| 61 938 | Visa Inc 'A' | 14 696 | 47 158 | S&P Global Inc | 19 695 |
| 46 582 | Facebook Inc 'A' | 14 280 | 461 163 | Comcast Corp | 19 580 |
| 47 472 | Accenture Plc 'A' | 13 991 | 38 273 | UnitedHealth Group Inc | 19 534 |
| 84 147 | American Express Co | 13 429 | 83 835 | Eaton Corp Plc | 19 533 |
| 61 316 | Automatic Data Processing Inc | 13 284 | 76 330 | Caterpillar Inc | 19 456 |
| 415 555 | Weyerhaeuser Co (Reit) | 12 827 | 45 341 | Eli Lilly and Co | 19 166 |
| 170 235 | Hologic Inc | 12 811 | 97 681 | Union Pacific Corp | 19 063 |
| 319 697 | Verizon Communications Inc | 12 608 | 277 476 | ONEOK Inc | 18 661 |
| 91 444 | International Business Machines Corp | 12 536 | | | |
| 49 541 | FedEx Corp | 11 640 | | | |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût EUR '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit EUR '000 |
|-------------------|-------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| 640 959 | Nestle SA | 68 493 | 58 397 | Siemens AG | 8 992 |
| 517 817 | Novartis AG | 47 545 | 12 179 | Zurich Insurance Group AG | 5 620 |
| 501 492 | Novo Nordisk A/S | 46 094 | 426 243 | CNH Industrial NV | 4 151 |
| 71 129 | ASML Holding NV | 41 024 | 10 666 | Muenchener Rueckversicherungs | 4 144 |
| 57 021 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 40 242 | | -Gesellschaft AG in Muenchen | |
| 246 867 | Siemens AG | 32 629 | 160 559 | ArcelorMittal SA | 3 617 |
| 138 587 | Allianz SE | 30 836 | 148 306 | Assa Abloy AB | 3 480 |
| 232 239 | SAP SE | 29 354 | 6 662 | Geberit AG | 3 436 |
| 191 693 | Schneider Electric SE | 28 421 | 239 825 | Valeo SE | 3 184 |
| 109 304 | Roche Holding AG | 28 258 | 139 666 | Volvo AB | 2 971 |
| 66 971 | L'Oreal SA | 26 760 | 94 661 | Pluxee NV | 2 559 |
| 1 019 066 | UBS Group AG | 23 464 | 40 051 | Amadeus IT Group SA | 2 516 |
| 228 801 | Sanofi | 23 192 | 45 641 | CRH Plc | 2 301 |
| 369 093 | TOTAL SE | 22 934 | 162 008 | Atlas Copco | 2 294 |
| 3 714 767 | Enel SpA | 22 432 | 11 186 | adidas AG | 2 149 |
| 1 758 619 | ING Groep NV | 21 959 | 79 136 | Sandoz Group AG | 2 086 |
| 339 029 | Daimler AG | 21 358 | 85 979 | Societe Generale SA | 1 984 |
| 630 737 | ABB Ltd | 20 565 | 52 580 | Alfa Laval AB | 1 800 |
| 383 009 | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 20 011 | 15 502 | Vinci SA | 1 741 |
| 5 538 094 | Banco Santander SA | 19 074 | 124 221 | Electrolux AB | 1 530 |
| 591 966 | AXA SA | 16 615 | 40 388 | Erste Group Bank AG | 1 499 |
| 130 403 | Wolters Kluwer NV | 15 341 | 147 378 | Deutsche Bank AG | 1 481 |
| 34 099 | Zurich Insurance Group AG | 15 178 | 51 403 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1 393 |
| 173 226 | Legrand SA | 14 710 | 11 267 | SAP SE | 1 388 |
| 400 542 | Industria de Diseno Textil SA | 13 905 | 75 731 | Investor AB | 1 333 |
| 328 768 | STMicroelectronics NV | 12 926 | 154 | Lotus Bakeries NV | 1 229 |
| | | | 9 465 | Pandora A/S | 1 173 |
| | | | 332 | Givaudan SA | 1 140 |
| | | | | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | |
| | | | 1 588 | SE | 1 116 |
| | | | 6 549 | Schneider Electric SE | 1 104 |
| | | | 87 646 | Atlas Copco | 1 061 |
| | | | 99 696 | Nordea Bank Abp | 1 041 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Actively Managed UK Equity Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 |
|-------------------|----------------------------------|---------------|--------------------|------------------------------|------------------|
| 847 100 | Halma Plc | 19 235 | 215 570 | Ferguson Plc | 27 851 |
| 1 272 344 | Hargreaves Lansdown Plc | 10 151 | 523 482 | RELX Plc | 14 293 |
| 1 095 939 | Segro Plc (Reit) | 9 044 | 1 624 041 | Pearson Plc | 13 304 |
| 205 000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 9 006 | 629 340 | 3i Group Plc | 13 298 |
| 600 000 | Burberry Group Plc | 8 071 | 8 500 000 | Centrica Plc | 12 363 |
| 350 000 | Signify NV | 7 765 | 10 200 000 | BT Group Plc | 12 339 |
| 185 000 | Unilever Plc | 7 598 | 497 071 | Compass Group Plc | 10 532 |
| 843 233 | Howden Joinery Group Plc | 7 410 | 347 481 | British American Tobacco Plc | 9 236 |
| 500 000 | Mondi Plc | 6 791 | 378 172 | Shell Plc | 8 952 |
| 955 323 | HSBC Holdings Plc | 5 824 | 3 400 000 | NatWest Group Plc | 8 687 |
| 10 150 597 | Lloyds Banking Group Plc | 4 948 | 240 000 | Intel Corp | 8 227 |
| 300 000 | Johnson Matthey Plc | 4 889 | 53 000 | Ralph Lauren Corp - Class A | 7 723 |
| 250 000 | Anglo American Plc | 4 880 | 156 021 | Ashtead Group Plc | 7 543 |
| 5 000 000 | Hays Plc | 4 779 | 440 000 | Kyndryl Holdings Inc | 6 952 |
| 1 000 000 | St James's Place Plc | 4 440 | 90 348 | Next Plc | 6 887 |
| 132 100 | Diageo plc | 4 255 | 1 440 018 | Rentokil Initial Plc | 6 698 |
| 4 700 000 | Vodafone Group Plc | 3 424 | 1 060 767 | HSBC Holdings Plc | 6 401 |
| 31 800 | AstraZeneca Plc | 3 211 | 50 755 | AstraZeneca Plc | 5 899 |
| 1 036 015 | Trainline Plc | 2 848 | 1 200 000 | easyJet Plc | 5 771 |
| 1 000 000 | Nokia Oyj | 2 666 | 1 192 441 | BP Plc | 5 572 |
| 101 242 | Computacenter Plc | 2 397 | 2 849 926 | Barclays Plc | 4 266 |
| 300 000 | Land Securities Group Plc (Reit) | 1 891 | 47 233 | Reckitt Benckiser Group Plc | 2 948 |
| 1 500 000 | Firstgroup Plc | 1 761 | 200 000 | GSK Plc | 2 798 |
| | | | 56 822 | Rio Tinto Plc | 2 717 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Actively Managed US Equity Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût USD '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit USD '000 |
|-------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|------------------------------|------------------|
| 271 426 | Microsoft Corp | 90 114 | 333 227 | Amazon.com Inc | 51 111 |
| 619 083 | Amazon.com Inc | 80 481 | 86 840 | Adobe Inc | 45 771 |
| 85 265 | UnitedHealth Group Inc | 43 563 | 124 617 | Berkshire Hathaway Inc 'B' | 45 203 |
| 79 787 | Adobe Inc | 41 488 | 307 366 | Alphabet Inc 'C' | 40 413 |
| 298 214 | Alphabet Inc 'C' | 38 905 | 86 723 | Humana Inc | 34 209 |
| 337 671 | Intercontinental Exchange Inc | 37 262 | 239 280 | Alphabet Inc 'A' | 31 955 |
| 112 588 | Facebook Inc 'A' | 37 100 | 51 818 | NVIDIA Corp | 29 484 |
| 248 244 | Keysight Technologies Inc | 35 348 | 90 861 | HCA Healthcare Inc | 27 414 |
| 264 708 | Alphabet Inc 'A' | 34 258 | 220 535 | EOG Resources Inc | 27 248 |
| 283 995 | Phillips 66 | 32 842 | 74 966 | Facebook Inc 'A' | 26 784 |
| 64 983 | Thermo Fisher Scientific Inc | 31 957 | 141 613 | Apple Inc | 24 801 |
| 146 514 | CME Group Inc | 30 336 | 43 966 | Thermo Fisher Scientific Inc | 23 459 |
| 513 485 | Coca-Cola Co | 30 166 | 635 770 | APA Corp | 23 227 |
| 116 943 | Becton Dickinson and Co | 29 980 | 278 990 | KKR & Co Inc | 23 183 |
| 51 436 | ServiceNow Inc | 27 725 | 68 448 | Microsoft Corp | 22 365 |
| 131 110 | IQVIA Holdings Inc | 27 188 | 7 494 | Booking Holdings Inc | 22 168 |
| 70 189 | Deere & Co | 26 541 | 183 195 | Oracle Corp | 20 464 |
| 137 991 | American Tower Corp (Reit) | 26 362 | 428 582 | Comcast Corp | 18 513 |
| 1 266 415 | Kenvue Inc | 26 248 | 143 354 | Walmart Inc | 18 441 |
| 67 305 | Mastercard Inc | 26 117 | 47 642 | Moody's Corp | 18 018 |
| 106 784 | Union Pacific Corp | 25 773 | 107 655 | Progressive Corp | 17 872 |
| 345 615 | Centene Corp | 25 249 | 101 574 | PepsiCo Inc | 17 014 |
| | | | 65 556 | Visa Inc 'A' | 15 845 |
| | | | 62 398 | salesforce.com Inc | 15 611 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût USD '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit USD '000 |
|-------------------|---|---------------|--------------------|--|------------------|
| 49 700 000 | Treasury Bill américain 0 % 09/05/2023 | 49 664 | 119 186 957 | Treasury Bill américain 4,6 % échéance 03/04/2023 | 119 187 |
| 44 600 000 | Treasury Bill américain 0 % 16/05/2023 | 44 568 | | | |
| 33 700 000 | Treasury Bill américain 0 % 12/09/2023 | 33 151 | 49 700 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 09/05/2023 | 49 700 |
| 31 100 000 | Treasury Bill américain 0 % 14/09/2023 | 31 087 | | | |
| 30 900 000 | Treasury Bill américain 0 % 29/02/2024 | 30 491 | 44 600 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 16/05/2023 | 44 597 |
| 27 600 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % 31/12/2049 | 26 675 | 33 700 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 12/09/2023 | 33 427 |
| 23 600 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % 31/12/2049 | 23 383 | 31 100 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 14/09/2023 | 31 100 |
| 22 300 000 | Treasury Bill américain 0 % 30/01/2024 | 21 974 | | | |
| 21 800 000 | Treasury Bill américain 0 % 26/09/2023 | 21 629 | 30 900 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 29/02/2024 | 30 554 |
| 19 670 000 | Treasury Note/Bond américain 4,75 % 15/11/2043 | 20 017 | 27 600 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % échéance 31/12/2049 | 26 460 |
| 19 135 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % 15/08/2043 | 18 625 | 23 600 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % échéance 31/12/2049 | 23 349 |
| 18 255 000 | Treasury Note/Bond américain 4,875 % 30/11/2025 | 18 305 | 22 300 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 30/01/2024 | 22 005 |
| 15 960 000 | Treasury Note/Bond américain 4,5 % 15/11/2033 | 16 351 | 21 800 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 26/09/2023 | 21 674 |
| 16 000 000 | Treasury Bill américain 0 % 22/09/2023 | 15 991 | 19 135 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % échéance 15/08/2043 | 18 571 |
| 15 700 000 | Treasury Bill américain 0 % 23/07/2024 | 15 431 | | | |
| 15 000 000 | Treasury Bill américain 0 % 18/09/2023 | 14 991 | 18 255 000 | Treasury Note/Bond américain 4,875 % échéance 30/11/2025 | 18 340 |
| 14 000 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % 31/12/2049 | 13 465 | 17 000 000 | Treasury Note/Bond américain 4,75 % échéance 15/11/2043 | 17 810 |
| 13 100 000 | Treasury Bill américain 0 % 04/05/2023 | 13 088 | | | |
| 13 067 000 | Bank of America Corp 5,872 % 15/09/2034 | 13 067 | 15 960 000 | Treasury Note/Bond américain 4,5 % échéance 15/11/2033 | 16 452 |
| 12 970 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % 30/11/2028 | 13 064 | 16 000 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 22/09/2023 | 16 000 |
| | | | 15 000 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 18/09/2023 | 15 000 |
| | | | 14 000 000 | Fannie Mae ou Freddie Mac 5,5 % échéance 31/12/2049 | 13 446 |
| | | | 12 970 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % échéance 30/11/2028 | 13 124 |
| | | | 13 100 000 | Treasury Bill américain 0 % échéance 04/05/2023 | 13 096 |
| | | | 12 105 000 | Treasury Note/Bond américain 4,625 % échéance 30/06/2025 | 12 043 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 | Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 |
|-------------------|---|---------------|-------------------|---|---------------|
| 278 760 000 | Treasury Note/Bond américain 2,375 % 15/08/2024 | 217 180 | 52 400 000 | Treasury Note/Bond américain 3 % 15/02/2047 | 34 266 |
| 169 700 000 | Treasury Note/Bond américain 2,75 % 15/08/2032 | 123 334 | 41 730 000 | Treasury Note/Bond américain 0,75 % 15/11/2024 | 31 643 |
| 153 000 000 | Treasury Note/Bond américain 1,25 % 30/11/2026 | 109 280 | 43 020 000 | Treasury Note/Bond américain 1,5 % 15/08/2026 | 31 537 |
| 100 000 000 | Treasury Note/Bond américain 1,125 % 15/01/2025 | 73 968 | 37 010 000 | Treasury Note/Bond américain 1,625 % 15/05/2026 | 27 613 |
| 118 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,75 % 15/08/2047 | 70 152 | 35 000 000 | Treasury Note/Bond américain 3,875 % 30/04/2025 | 27 424 |
| 97 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,75 % 31/08/2026 | 69 487 | 34 700 000 | Treasury Note/Bond américain 4,125 % 15/11/2032 | 27 365 |
| 85 090 000 | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 30/04/2025 | 65 363 | 38 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,5 % 31/08/2027 | 26 308 |
| 81 360 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % 31/10/2024 | 65 154 | | | |
| 86 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 15/05/2032 | 62 788 | | | |
| 83 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,5 % 30/04/2027 | 57 973 | | | |
| 80 700 000 | Treasury Note/Bond américain 0,625 % 15/05/2030 | 50 968 | | | |
| 65 000 000 | Treasury Note/Bond américain 4,5 % 15/07/2026 | 50 506 | | | |
| 59 550 000 | Treasury Note/Bond américain 3,875 % 30/11/2029 | 48 580 | | | |
| 60 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,25 % 31/12/2024 | 46 357 | | | |
| 59 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,625 % 31/03/2025 | 45 792 | | | |
| 58 100 000 | Treasury Note/Bond américain 3,5 % 31/01/2030 | 45 005 | | | |
| 60 330 000 | Treasury Note/Bond américain 1,875 % 28/02/2027 | 44 142 | | | |
| 60 000 000 | Treasury Note/Bond américain 1,625 % 30/11/2026 | 43 464 | | | |
| 60 000 000 | Treasury Note/Bond américain 1,75 % 31/01/2029 | 42 817 | | | |
| 55 550 000 | Treasury Note/Bond américain 1,375 % 31/08/2026 | 39 829 | | | |
| 71 500 000 | Treasury Note/Bond américain 1,75 % 15/08/2041 | 39 221 | | | |
| 61 940 000 | Treasury Note/Bond américain 3 % 15/05/2047 | 39 215 | | | |
| 47 870 000 | Treasury Note/Bond américain 4,5 % 30/11/2024 | 38 796 | | | |
| 50 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,25 % 31/07/2025 | 36 985 | | | |
| 50 170 000 | Treasury Note/Bond américain 3,625 % 15/05/2053 | 36 733 | | | |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET DE VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS) (SUITE)

Couatts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

| Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 |
|--------------------|--|------------------|--------------------|--|------------------|
| 557 520 000 | Treasury Note/Bond américain 2,375 % 15/08/2024 | 430 002 | 120 800 000 | Treasury Note/Bond américain 2,625 % 15/02/2029 | 89 034 |
| 296 850 000 | Treasury Note/Bond américain 2,5 % 15/02/2045 | 170 163 | 104 700 000 | Treasury Note/Bond américain 2 % 30/06/2024 | 81 492 |
| 219 700 000 | Treasury Note/Bond américain 0,5 % 28/02/2026 | 160 263 | 110 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 15/05/2032 | 78 514 |
| 210 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,75 % 31/05/2026 | 153 776 | 100 000 000 | Treasury Note/Bond américain 1,125 % 15/01/2025 | 76 531 |
| 197 000 000 | Treasury Note/Bond américain 0,75 % 30/04/2026 | 145 002 | 112 390 000 | United States Treasury Note/Bond 1,375 % 15/11/2031 | 71 971 |
| 164 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,75 % 15/05/2025 | 127 970 | 94 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 30/04/2029 | 70 049 |
| 160 100 000 | Treasury Note/Bond américain 2,125 % 15/05/2025 | 123 988 | 106 460 000 | Treasury Note/Bond américain 1,25 % 15/08/2031 | 68 177 |
| 182 300 000 | Treasury Note/Bond américain 1 % 31/07/2028 | 123 685 | 81 360 000 | Treasury Note/Bond américain 4,375 % 31/10/2024 | 65 057 |
| 174 160 000 | Treasury Note/Bond américain 1,25 % 30/06/2028 | 118 760 | 88 100 000 | Treasury Note/Bond américain 1,75 % 31/07/2024 | 64 995 |
| 206 000 000 | Treasury Note/Bond américain 2,5 % 15/02/2046 | 115 323 | 84 290 000 | Treasury Note/Bond américain 3,125 % 15/11/2028 | 63 163 |
| 152 130 000 | Treasury Note/Bond américain 2 % 15/08/2025 | 114 439 | 81 600 000 | Treasury Note/Bond américain 1,625 % 15/05/2026 | 61 739 |
| 214 520 000 | Treasury Note/Bond américain 2,25 % 15/08/2046 | 111 843 | 90 610 000 | Treasury Note/Bond américain 1,875 % 15/02/2032 | 60 260 |
| 201 300 000 | Treasury Note/Bond américain 2,5 % 15/05/2046 | 110 869 | 75 420 000 | Treasury Note/Bond américain 3,875 % 30/11/2029 | 58 657 |
| 132 600 000 | Treasury Note/Bond américain 2,875 % 30/04/2025 | 103 919 | 81 700 000 | Treasury Note/Bond américain 2,75 % 15/08/2032 | 58 619 |
| 132 000 000 | Treasury Note/Bond américain 3 % 31/07/2024 | 101 138 | 65 000 000 | Treasury Note/Bond américain 4,5 % 15/07/2026 | 52 769 |
| 121 350 000 | Treasury Note/Bond américain 2,125 % 31/07/2024 | 94 805 | | | |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 | Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 |
|-------------------|--|---------------|-------------------|--|---------------|
| 102 840 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,8 % 15/04/2026 | 89 606 | 27 650 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35 % 01/03/2035 | 22 486 |
| 55 100 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,4 % 15/11/2030 | 47 195 | 27 400 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0,5 % 25/05/2025 | 22 429 |
| 52 880 000 | Obligation d'État de la République française OAT 2,75 % 25/02/2029 | 45 307 | 27 730 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/02/2026 | 22 061 |
| 48 000 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,8 % 01/08/2028 | 41 653 | 25 070 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,35 % 01/11/2033 | 22 020 |
| 45 740 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85 % 15/09/2026 | 39 770 | 23 000 000 | Gilt du Royaume-Uni 2 % 07/09/2025 | 21 950 |
| 44 210 000 | Bundesschatzanweisungen 2,8 % 12/06/2025 | 38 085 | 26 060 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,85 % 01/07/2025 | 21 914 |
| 41 150 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,4 % 28/03/2025 | 35 199 | 24 770 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4 % 15/11/2030 | 21 661 |
| 40 840 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,2 % 01/03/2034 | 33 982 | 22 694 000 | Gilt du Royaume-Uni 4 % 22/10/2063 | 21 058 |
| 35 200 000 | Gilt du Royaume-Uni 4,375 % 31/07/2054 | 33 958 | 41 550 000 | Gilt du Royaume-Uni 0,875 % 31/01/2046 | 20 648 |
| 31 600 000 | Gilt du Royaume-Uni 4,5 % 07/06/2028 | 31 280 | 23 190 000 | Gilt du Royaume-Uni 3,5 % 22/07/2068 | 20 609 |
| 34 200 000 | Obligation d'État de la République française OAT 2,5 % 24/09/2027 | 29 132 | 24 220 000 | Obligation d'État de la République française OAT 2,5 % 24/09/2026 | 20 520 |
| 34 000 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,7 % 15/06/2030 | 29 061 | 21 130 000 | Gilt du Royaume-Uni 3,5 % 22/10/2025 | 20 459 |
| 42 090 000 | Obligation d'État de la République française OAT 0 % 25/05/2032 | 28 398 | 27 950 000 | République fédérale d'Allemagne | 20 430 |
| 38 580 000 | Obligation d'État de la République française OAT 0 % 25/11/2030 | 27 195 | 26 400 000 | Bundesanleihe 0 % 15/02/2030 Gilt du Royaume-Uni 1 % 31/01/2032 | 20 302 |
| 30 980 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,6 % 29/09/2025 | 26 794 | 46 720 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0 % 15/08/2052 | 20 087 |
| 31 320 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95 % 15/02/2027 | 26 736 | 23 650 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1,75 % 01/07/2024 | 20 071 |
| 30 560 000 | Bundesschatzanweisungen 3,1 % 18/09/2025 | 26 335 | 25 450 000 | Obligation d'État de la République française OAT 0,75 % 25/02/2028 | 20 043 |
| 26 500 000 | Gilt du Royaume-Uni 3,75 % 07/03/2027 | 26 281 | 24 220 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/02/2025 | 19 805 |
| 30 495 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45 % 01/09/2043 | 26 107 | | | |
| 32 690 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 0 % 01/04/2026 | 25 421 | | | |
| 35 120 000 | Obligation d'État de la République française OAT 0 % 25/11/2031 | 24 607 | | | |
| 28 100 000 | Bundesobligation 2,4 % 19/10/2028 | 23 858 | | | |
| 27 800 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,2 % 28/01/2026 | 23 721 | | | |
| 27 730 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,1 % 15/11/2029 | 23 453 | | | |
| 27 010 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5 % 01/10/2053 | 23 342 | | | |
| 34 800 000 | Obligation d'État de la République française OAT 1,25 % 25/05/2038 | 23 184 | | | |
| 26 240 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,1 % 01/02/2029 | 22 930 | | | |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET DE VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS) (SUITE)

Courtts Europe Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

| Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 |
|--------------------|---|------------------|--------------------|---|------------------|
| 102 840 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,8 % 15/04/2026 | 89 502 | 28 110 000 | Bundesobligation 0 % 16/04/2027 | 21 913 |
| 58 200 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,4 % 28/03/2025 | 49 857 | 26 060 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,85 % 01/07/2025 | 21 829 |
| 50 660 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5 % 15/01/2026 | 43 576 | 25 540 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,2 % 01/03/2034 | 21 579 |
| 45 480 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,4 % 01/05/2033 | 39 874 | 24 410 000 | Bundesschatzanweisungen 2,8 % 12/06/2025 | 21 096 |
| 51 310 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0,5 % 25/05/2029 | 39 363 | 26 330 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0,75 % 25/05/2028 | 20 417 |
| 39 540 000 | Gilt du Royaume-Uni 4,125 % 29/01/2027 | 39 360 | 23 650 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1,75 % 01/07/2024 | 19 910 |
| 46 740 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/03/2025 | 38 540 | 22 210 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4,5 % 01/10/2053 | 19 141 |
| 42 900 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,8 % 01/08/2028 | 37 379 | 22 080 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,1 % 15/11/2029 | 18 655 |
| 46 420 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 0 % 01/04/2026 | 36 181 | 18 210 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 4,75 % 25/04/2035 | 18 299 |
| 34 780 000 | Gilt du Royaume-Uni 0,25 % 31/01/2025 | 32 817 | 21 010 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 2,25 % 25/05/2024 | 17 913 |
| 38 520 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/02/2026 | 31 200 | 20 430 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4,45 % 01/09/2043 | 17 544 |
| 36 200 000 | Bundesobligation 1,3 % 15/10/2027 | 29 868 | 20 440 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1,75 % 30/05/2024 | 17 477 |
| 33 340 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/02/2025 | 27 646 | 21 660 000 | Bundesobligation 0 % 09/10/2026 | 17 246 |
| 31 380 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,4 % 01/04/2028 | 26 833 | 19 740 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85 % 15/09/2026 | 17 174 |
| 29 490 000 | Bundesschatzanweisungen 2,2 % 12/12/2024 | 25 057 | 22 850 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 0 % 15/02/2030 | 16 885 |
| 29 230 000 | Bundesschatzanweisungen 2,5 % 13/03/2025 | 24 966 | 17 220 000 | Gilt du Royaume-Uni 2,75 % 07/09/2024 | 16 866 |
| 50 680 000 | Gilt du Royaume-Uni 0,875 % 31/01/2046 | 24 636 | 20 390 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1,2 % 15/08/2025 | 16 833 |
| 27 400 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0,5 % 25/05/2025 | 22 929 | 23 150 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95 % 01/08/2030 | 16 441 |
| 26 560 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 2,3 % 15/02/2033 | 22 556 | 24 770 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0 % 25/05/2032 | 16 277 |
| 27 580 000 | Gilt du Royaume-Uni 0,5 % 31/01/2029 | 22 457 | 15 810 000 | Bundesanleihe République Fédérale d'Allemagne 5,5 % 04/01/2031 | 16 263 |
| 25 070 000 | Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4,35 % 01/11/2033 | 22 300 | | | |
| 27 790 000 | Obligation d'État de la République française OAT '144A' 0,75 % 25/02/2028 | 21 992 | | | |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024

Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund

| Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 | Quantité d'achats | Investissement | Coût GBP '000 |
|-------------------|--|---------------|-------------------|--|---------------|
| 3 295 400 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,2 % 20/03/2028 | 18 641 | 1 079 600 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2 % 20/03/2031 | 6 804 |
| 2 652 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,1 % 20/03/2028 | 14 585 | 1 022 600 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,9 % 20/03/2031 | 6 342 |
| 2 431 900 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/05/2025 | 14 155 | 1 020 950 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,2 % 20/05/2031 | 6 176 |
| 2 360 700 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,4 % 20/06/2028 | 14 014 | 1 135 000 000 | Obligation d'État du Japon à quarante ans 1,3 % 20/03/2063 | 5 909 |
| 2 500 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/03/2025 | 13 796 | 850 000 000 | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,2 % 20/03/2050 | 5 856 |
| 2 358 800 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/10/2025 | 12 780 | 917 000 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,4 % 20/11/2031 | 5 570 |
| 2 009 550 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/04/2025 | 12 026 | 1 001 000 000 | Obligation d'État du Japon à dix ans 0,1 % 20/03/2031 | 5 379 |
| 2 065 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,4 % 20/09/2028 | 11 373 | 795 650 000 | Obligation d'État du Japon à quarante ans 2,2 % 20/03/2051 | 5 359 |
| 2 000 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,3 % 20/09/2028 | 10 759 | 900 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,3 % 20/06/2026 | 5 295 |
| 1 957 600 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,1 % 01/11/2025 | 10 523 | 892 500 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,3 % 20/06/2028 | 5 288 |
| 1 734 300 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,4 % 20/03/2028 | 10 333 | 752 350 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,5 % 20/03/2038 | 5 201 |
| 1 795 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/06/2025 | 10 133 | 775 300 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2 % 20/09/2041 | 5 101 |
| 1 880 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/12/2025 | 10 117 | 887 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,005 % 20/12/2026 | 4 828 |
| 1 830 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,1 % 01/02/2026 | 9 647 | 877 450 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,3 % 20/06/2028 | 4 811 |
| 1 484 250 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2 % 20/09/2040 | 9 491 | | | |
| 1 708 800 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,005 % 20/03/2027 | 9 315 | | | |
| 1 732 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,2 % 20/12/2028 | 9 084 | | | |
| 1 562 250 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 1,6 % 20/12/2052 | 9 027 | | | |
| 1 403 100 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,9 % 20/06/2031 | 8 697 | | | |
| 1 529 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/03/2025 | 8 429 | | | |
| 1 256 950 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,2 % 20/03/2041 | 8 369 | | | |
| 1 334 500 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,8 % 20/06/2031 | 8 211 | | | |
| 1 440 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/07/2025 | 7 888 | | | |
| 1 400 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,1 % 01/01/2026 | 7 545 | | | |
| 1 228 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,4 % 20/12/2042 | 6 970 | | | |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TABLEAUX D'ACHATS ET DE VENTES SUBSTANTIELS (NON RÉVISÉS) (SUITE)

Couatts Japan Enhanced Index Government Bond Fund (suite)

| Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 | Quantité de ventes | Investissement | Produit GBP '000 |
|--------------------|--|------------------|--------------------|--|------------------|
| 4 234 200 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/03/2025 | 24 555 | 1 451 000 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2 % 20/09/2040 | 8 612 |
| 3 295 400 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,2 % 20/03/2028 | 17 917 | 1 415 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,4 % 20/06/2028 | 8 314 |
| 3 031 600 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/12/2027 | 17 798 | 1 376 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,8 % 20/06/2031 | 8 194 |
| 2 890 700 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,3 % 20/06/2027 | 17 312 | 1 492 100 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,2 % 20/12/2027 | 8 099 |
| 3 120 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/03/2025 | 17 305 | 1 244 350 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,9 % 20/11/2030 | 7 889 |
| 2 343 600 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,8 % 20/09/2029 | 15 070 | 1 319 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,9 % 20/06/2031 | 7 884 |
| 2 652 000 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,1 % 20/03/2028 | 14 342 | 1 440 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/07/2025 | 7 839 |
| 2 375 450 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,4 % 20/03/2028 | 13 947 | 1 418 800 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/10/2025 | 7 548 |
| 2 431 900 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/05/2025 | 13 231 | 1 138 200 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,7 % 20/09/2033 | 6 972 |
| 2 032 350 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/09/2027 | 11 915 | 1 155 300 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2 % 20/09/2041 | 6 960 |
| 2 009 550 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/04/2025 | 10 895 | 1 228 000 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,4 % 20/12/2042 | 6 835 |
| 1 957 600 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,1 % 01/11/2025 | 10 775 | 1 068 350 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2 % 20/12/2033 | 6 750 |
| 1 809 550 000 | Obligation d'État du Japon à quarante ans 1,9 % 20/03/2053 | 10 535 | 1 081 300 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,9 % 20/03/2031 | 6 473 |
| 1 814 300 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/09/2024 | 10 398 | 1 036 450 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,2 % 20/03/2041 | 6 313 |
| 1 526 250 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,1 % 20/06/2027 | 9 791 | 997 850 000 | Obligation d'État du Japon à trente ans 2,3 % 20/03/2040 | 6 198 |
| 1 795 000 000 | Obligation d'État du Japon à deux ans 0,005 % 01/06/2025 | 9 786 | 1 037 900 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 2,3 % 20/06/2028 | 6 127 |
| 1 708 800 000 | Obligation d'État du Japon à cinq ans 0,005 % 20/03/2027 | 9 314 | 1 016 750 000 | Obligation d'État du Japon à vingt ans 1,6 % 20/12/2033 | 6 070 |

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES RATTACHÉES

Conformément aux exigences de la BCI, le Gestionnaire doit veiller à ce que toutes les transactions exécutées entre chaque Fonds et le Gestionnaire ou le Dépositaire d'un Fonds, les délégués ou sous-délégués du Gestionnaire ou du Dépositaire (à l'exclusion de tous dépositaires délégués d'une société extérieure au groupe désignés par un Dépositaire) ainsi que toute société associée ou appartenant au groupe du Gestionnaire, du Dépositaire, délégué ou sous-délégué (« Parties rattachées ») soient réalisées dans des conditions de concurrence normale et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Les Administrateurs attestent que des dispositions adéquates, telles qu'étayées par des procédures écrites, ont été mises en place pour garantir que les obligations susvisées soient appliquées à toutes les opérations réalisées avec des Parties rattachées et que les opérations conclues durant l'exercice financier avec des Parties rattachées soient conformes à cette obligation.

FRAIS DE TRANSACTION

Dans le tableau ci-dessous, sont identifiables séparément les coûts de transaction engagés par chaque Fonds pour l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024. Ceux-ci comprennent toutes les commissions des courtiers, frais de règlement, droits de timbre et frais de courtage, frais sur titres, contrats à terme échangés en bourse et certains instruments de dette.

| Fonds | Devise | Valeur '000 |
|---|--------|----------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP | 8 058 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD | 216 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR | 1 204 |
| Coutts Actively Managed UK Equity Fund | GBP | 839 |
| Coutts Actively Managed US Equity Fund | USD | 689 |
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | USD | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | - |
| Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | - |

Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour certains instruments de dette, les frais de transaction seront inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement, et ne seront pas divulgués séparément.

COMMISSIONS EN NATURE

Le Gestionnaire d'investissement n'a conclu aucun accord en matière de commissions en nature pour le compte du Fonds au cours de l'exercice financier clôturé le 31 mars 2024.

INDICES FINANCIERS SOUS-JACENTS

Conformément au prospectus de l'Entité, le Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund peut acquérir une exposition à des indices financiers par le biais d'instruments financiers dérivés. Le Fonds n'a toutefois acquis aucune exposition de ce type au cours de l'exercice financier.

EXPOSITION GLOBALE

Les Administrateurs sont tenus par la réglementation d'utiliser un processus de gestion des risques, qui leur permet de surveiller et de gérer étroitement l'exposition globale à des IFD que chaque Fonds obtient du fait de sa stratégie (« exposition globale »).

Approche VaR

La VaR est une mesure de risque statistique qui estime la perte potentielle due aux mouvements défavorables du marché, dans un environnement de marché normal.

Les calculs de la VaR pour le Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund sont basés sur un modèle de simulation historique ajusté. Le modèle VaR applique un indice de confiance de 99 %, une période de détention d'un jour et une période d'observation historique d'au moins un an (250 jours).

La VaR se définit par une probabilité et un horizon temporel donné. Une VaR à 99 % à un jour signifie qu'il est prévu que, pendant 99 % du temps sur une période d'un jour, le Fonds ne perdra pas plus que ce chiffre en pourcentage. Par conséquent, les VaR élevées indiquent un risque élevé.

Les Administrateurs utilisent la VaR relative pour surveiller et gérer l'exposition globale du Fonds, comme indiqué ci-dessous. En ce qui concerne la VaR relative, la VaR du portefeuille du Fonds concerné n'excédera pas le double de la VaR du portefeuille de référence.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

EXPOSITION GLOBALE (SUITE)

Approche VaR (suite)

Le tableau ci-dessous présente l'utilisation la plus élevée, l'utilisation la plus faible et l'utilisation moyenne de la limite de VaR, exprimées en pourcentage de la limite réglementaire de la VaR relative respective.

| Fonds | Approche de l'exposition globale | Portefeuille de référence | Utilisation la plus élevée de la limite de VaR (%) | Utilisation la plus faible de la limite de VaR (%) | Utilisation moyenne de la limite de VaR (%) |
|---|----------------------------------|---|--|--|---|
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | VaR relative | Bloomberg Barclays MSCI Global Aggregate Credit ex Controversial & Nuclear Weapons Index (USD Hedged) | 55,89 % | 35,88 % | 52,41 % |

EFFET DE LEVIER

Le recours à des IFD peut exposer le Fonds à un risque plus grand. En particulier, les contrats IFD peuvent être très volatils et le montant de la marge initiale est généralement faible par rapport à l'importance du contrat, de manière à donner une marge de manœuvre aux transactions en termes d'exposition au marché. Une légère évolution du marché peut avoir plus d'impact sur les IFD que sur les obligations ou les actions standard. Les positions spéculatives en IFD peuvent donc accroître la volatilité d'un Fonds.

Conformément à leurs obligations réglementaires, les Administrateurs sont tenus d'exprimer le niveau de levier utilisé dans un Fonds où la VaR est utilisée pour mesurer l'exposition globale. Aux fins de la présente publication, l'effet de levier est l'exposition aux investissements acquise grâce à l'utilisation d'IFD. Il est calculé en utilisant la somme des valeurs notionnelles de tous les IFD détenus par le Fonds, sans compensation, et est exprimé en pourcentage de la VL.

Le tableau ci-dessous indique le niveau de levier utilisé par le Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

| Nom du Fonds | % de levier moyen employé |
|---|---------------------------|
| Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund | 59,83 % |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS

Les informations ci-dessous concernent les politiques de rémunération du BlackRock Group (« BlackRock »), applicables à BlackRock Asset Management Ireland Limited (la « ManCo »). Les informations sont transmises conformément à la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), telle que modifiée, notamment par la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 (la « Directive ») et les « Lignes directrices dans le cadre des Directives OPCVM et AIFM » émises par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Chez BlackRock, la politique de rémunération applicable aux OPCVM (la « Politique de rémunération applicable aux OPCVM ») sera applicable aux entités de l'EEE, au sein du BlackRock Group, agréées en tant que gestionnaires d'OPCVM conformément à la Directive, et assurera la conformité aux exigences de l'Article 14b de la Directive, et aux entités britanniques du BlackRock Group autorisées par la FCA en tant que gestionnaires d'un fonds OPCVM britannique.

Le Gestionnaire a adopté la Politique de Rémunération applicable aux OPCVM, résumée ci-dessous.

Gouvernance en matière de rémunération

La gouvernance de la rémunération de BlackRock dans la zone EMEA fonctionne sous la forme d'une structure à plusieurs niveaux qui comprend : (a) le Comité de gestion, de développement et de rémunération (« CGDR ») (qui est le comité de rémunération indépendant et mondial de BlackRock, Inc.) et (b) le conseil d'administration du Gestionnaire (le « Conseil de la ManCo »). Ces organismes ont pour tâche de déterminer les politiques de rémunération de BlackRock, dont la révision régulière de la politique de rémunération et la responsabilité de sa mise en œuvre.

La mise en œuvre de la politique de rémunération fait chaque année l'objet d'une révision centrale et indépendante à des fins de conformité aux politiques et aux procédures de rémunération adoptées par le CGDR et par le Conseil de la ManCo. Aucun problème fondamental n'a été détecté lors de la dernière révision. Les informations relatives à la rémunération sont générées et détenues par le CGDR et le Conseil d'administration du Gestionnaire.

Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération en 2023.

(a) Le CGDR

Les objectifs du CGDR sont notamment de :

- superviser :
 - o les programmes de rémunération des dirigeants de BlackRock ;
 - o les systèmes d'indemnités des salariés de BlackRock ; et
 - o les autres systèmes de rémunération qui peuvent être établis, le cas échéant, par BlackRock et dont le CGDR est réputé être l'agent administratif ;
- examiner et discuter, conjointement avec la direction, de l'analyse des rémunérations figurant dans la circulaire annuelle de sollicitation de procurations (proxy statement) de BlackRock, Inc., et approuver le rapport du CGDR pour une intégration dans la circulaire de sollicitation des procurations ;
- examiner, évaluer et présenter des rapports et des recommandations au Conseil d'administration de BlackRock, Inc. (le « Conseil de BlackRock Inc. »), le cas échéant, sur le développement de talents et la planification de la relève de BlackRock, en mettant l'accent sur la performance et la relève aux plus hauts niveaux de la direction ; et
- aider les conseils d'administration des entités de la Société réglementées EMEA à s'acquitter de leurs obligations en matière de rémunération en supervisant la conception et la mise en œuvre de la politique de rémunération EMEA conformément aux réglementations applicables.

Le CGDR conserve son propre conseiller indépendant en matière de rémunération, Semler Brossy Consulting Group LLC, qui n'a aucun lien avec BlackRock, Inc. ou avec le Conseil de BlackRock, Inc. pouvant interférer avec sa faculté de fournir des conseils de façon indépendante au CGDR sur les questions liées à la rémunération.

Le Conseil de BlackRock, Inc. a décrété que tous les membres du CGDR doivent être « indépendants » au sens des normes d'inscription à la cote de la Bourse des valeurs de New York (NYSE), laquelle exige que chacun d'entre eux soit en conformité avec une norme d'« administrateur non-salarié ».

Le CGDR s'est réuni 7 fois en 2023. La charte du CGDR peut être consultée sur le site Internet de BlackRock, Inc. (www.blackrock.com).

Par suite de ses examens réguliers, le CGDR demeure satisfait des principes de la politique et de l'approche de BlackRock en matière de rémunération.

(b) Le Conseil de la ManCo

Dans le cadre de sa fonction de supervision, le Conseil de la ManCo a pour tâche de superviser, d'approuver et de surveiller la politique de rémunération de l'OPCVM telle qu'appliquée à la ManCo et à son Personnel identifié (tel que défini ci-dessous).

Les responsabilités de la fonction de surveillance comprennent :

- l'approbation, la préservation et la supervision de la mise en œuvre de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM ;
- la détermination et la supervision de la rémunération des membres de l'organe de gestion, sous réserve que la rémunération du membre de l'organe de gestion soit déterminée par le CGDR, dans la mesure où la ManCo en question n'a pas de fonction de surveillance distincte ;

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (SUITE)

Gouvernance en matière de rémunération (suite)

- l'approbation de toute exemption ou modification ultérieure substantielle de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM et l'examen attentif et la surveillance de ses effets ;
- la prise en compte des informations fournies par toutes les fonctions compétentes de l'entreprise (c.-à-d. gestion des risques, conformité, ressources humaines, planification stratégique, etc.) dans le cadre de la conception et de la supervision de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM.

Processus de prise de décision

Les décisions relatives à la rémunération des employés sont prises une fois par an, en janvier, après la clôture de l'exercice. Ce calendrier permet de prendre en considération les résultats financiers de la totalité de l'exercice ainsi que les autres objectifs non financiers. Bien que le cadre dans lequel les décisions relatives aux rémunérations sont prises soit lié à la performance financière, les rémunérations individuelles variables sont fixées avec discernement sur la base de l'obtention de résultats stratégiques et opérationnels et autres considérations comme les capacités de gestion et de leadership.

Aucune formule n'est établie et aucune donnée de référence n'est utilisée dans la détermination des primes annuelles. Pour déterminer certains montants de rémunération individuelle spécifiques, plusieurs facteurs sont pris en considération, notamment les objectifs non financiers, la performance financière générale et la performance en matière d'investissement. Ces résultats sont étudiés dans leur ensemble, sans pondération particulière, et il n'existe aucun lien direct entre une mesure de performance donnée et la prime annuelle qui en découle. La rémunération variable attribuée à une ou plusieurs personnes physiques pour la performance d'une année en particulier peut aussi être égale à zéro.

Les primes annuelles versées sont prélevées sur une somme globale affectée aux primes (bonus pool).

Le montant de la somme globale prévue, comprenant les primes en liquidités et les primes en actions, est revu tout au long de l'année par le CGDR, et la somme globale définitive est approuvée après la clôture de l'exercice. Dans le cadre de cette révision, le CGDR reçoit des données financières réelles et prévisionnelles tout au long de l'exercice, ainsi que des données finales de clôture. Les données financières que le CGDR reçoit et examine comprennent le compte de résultat prévisionnel et autres mesures financières, en comparaison avec l'exercice précédent et le budget de l'exercice en cours. Le CGDR examine d'autres mesures de la performance financière de BlackRock (par exemple les entrées nettes d'ASG et la performance des investissements), de même que les données concernant les conditions du marché et les niveaux de rémunération concurrentiels.

Le CGDR examine régulièrement les recommandations de la direction s'agissant du pourcentage de résultat d'exploitation avant primes qui sera cumulé et comptabilisé en tant que charge de rémunération tout au long de l'exercice, pour la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes (le « Taux d'accumulation »). Le taux d'accumulation de la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes peut être modifié par le CGDR en cours d'exercice, sur la base de son examen des données financières indiquées ci-dessus. Le CGDR n'applique aucune pondération particulière ni aucune formule aux données qu'il examine lors de la détermination du montant de la somme globale affectée aux primes ou des sommes cumulées pour la partie liquide de la somme globale affectée aux primes.

Après la clôture de l'exercice, le CGDR approuve le montant de la somme globale affectée aux primes.

Dans le cadre du processus d'examen de clôture d'exercice, les services chargés du risque d'entreprise et de la conformité aux réglementations présentent au CGDR un rapport sur les activités, les incidents ou les événements qui méritent d'être pris en considération dans les décisions prises en matière de rémunération.

Les personnes concernées ne participent pas à l'établissement de leur propre rémunération.

Fonctions de contrôle

Chacune des fonctions de contrôle (risque d'entreprise, affaires juridiques et conformité, finances, ressources humaines et audit interne) possède sa propre structure, laquelle est indépendante des unités d'entreprise. Les membres du personnel des fonctions de contrôle sont donc rémunérés indépendamment des activités qu'ils supervisent. La personne responsable de chaque fonction de contrôle est soit un membre du comité exécutif international, le comité de gestion international, soit tenu de présenter un rapport au conseil d'administration de BlackRock Group Limited, la société mère de toutes les entités réglementées de BlackRock dans la région EMEA, y compris la ManCo.

Les sommes globales affectées aux primes pour chaque fonction sont déterminées en référence à la performance de chacune des fonctions. La rémunération des cadres supérieurs des fonctions de contrôle est directement supervisée par le CGDR.

Lien entre la paie et la performance

Une philosophie de rémunération au rendement de même que des programmes de rémunération clairs et bien définis ont été conçus pour atteindre les objectifs clés suivants, décrits ci-dessous :

- équilibrer les résultats financiers de BlackRock de façon appropriée entre les actionnaires et les employés ;
- attirer, fidéliser et motiver les employés capables de contribuer de manière significative à la réussite de l'entreprise à long terme ;
- aligner les intérêts des cadres supérieurs sur ceux des actionnaires en attribuant des actions de BlackRock, Inc. comme part importante des primes annuelles et à long terme ;
- contrôler les coûts fixes en veillant à ce que les frais de rémunération varient en fonction de la rentabilité ;

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (SUITE)

Lien entre la paie et la performance (suite)

- lier une part importante de la rémunération totale d'un employé à la performance financière et opérationnelle de l'entreprise ;
- promouvoir une gestion saine et efficace des risques dans toutes les catégories de risques, y compris les risques liés à la durabilité ;
- décourager la prise de risque excessive (liée à la durabilité ou autre) ; et
- veiller à ce que les intérêts des clients ne soient pas défavorablement touchés par la rémunération attribuée à court, moyen et/ou long terme.

Pour instaurer une culture du haut rendement, il faut être en mesure d'évaluer les performances par rapport à des objectifs, des valeurs et des comportements, de façon claire et cohérente. Les managers utilisent une échelle de notation à 5 points pour l'évaluation générale de la performance d'un employé ; en outre, les employés fournissent une autoévaluation. La note générale finale fait l'objet d'un rapprochement lors de chaque évaluation de la performance d'un employé.

Les employés sont évalués par rapport à la façon dont l'objectif est atteint et par rapport à la performance absolue en elle-même.

Dans le respect de la philosophie de rémunération au rendement, les notes sont utilisées pour différencier et récompenser une performance individuelle, mais ne servent pas à préétablir les rémunérations. Les décisions relatives aux rémunérations demeurent discrétionnaires et sont prises dans le cadre du processus de rémunération de fin d'exercice.

Lorsque les niveaux de rémunération sont fixés, d'autres facteurs sont pris en considération, outre la performance individuelle, parmi lesquels :

- la performance du Gestionnaire, les fonds gérés par le Gestionnaire et/ou le service concerné de la fonction ;
- les facteurs concernant un employé de façon individuelle (par exemple l'organisation du travail concernée, notamment le statut de temps partiel, s'il y a lieu) ; les relations avec les clients et les collègues ; le travail en équipe ; les compétences ; les problèmes de conduite éventuels ; et, sous réserve de toute politique applicable, l'impact que tout congé autorisé peut avoir sur la contribution à l'entreprise) ;
- la gestion du risque dans le cadre de profils de risque appropriés pour les clients de BlackRock ;
- les besoins stratégiques de l'entreprise, y compris ses intentions en matière de fidélisation ;
- la compréhension des marchés ;
- la criticité pour l'entreprise ; et
- le soutien des approches de l'entreprise en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi que de diversité, d'équité et d'inclusion.

Un outil essentiel est la gestion des risques et, lorsque les employés sont rémunérés pour une excellente performance dans leur gestion des actifs des clients, il leur est demandé de gérer le risque dans le cadre des profils de risque appropriés pour leurs clients. Par conséquent, les employés ne sont pas récompensés pour avoir engagé des transactions hautement risquées en dehors de paramètres établis.

Les pratiques de rémunération ne prévoient pas de primes indues pour la planification à court terme ou pour les bénéfices financiers à court terme, ne récompensent pas le risque déraisonnable et offrent un équilibre raisonnable entre les différents risques substantiels inhérents à l'activité de gestion d'investissements, de gestion des risques et de services de conseil.

BlackRock utilise un modèle de rémunération globale qui comprend un salaire de base, lequel est contractuel, et un régime de primes discrétionnaires.

BlackRock utilise un régime de primes discrétionnaires annuelles. Bien que les employés puissent avoir droit à une prime discrétionnaire, aucune obligation contractuelle n'impose d'octroyer une prime à un employé en vertu de son régime de primes discrétionnaires. Lors de l'attribution d'une prime discrétionnaire, les facteurs indiqués ci-dessus (sous le titre « Lien entre la paie et la performance ») peuvent être pris en compte en plus des autres questions connexes à l'exercice de ce pouvoir discrétionnaire au cours de l'année concernée.

L'attribution de primes discrétionnaires à tous les employés, y compris les dirigeants, est soumise aux lignes directrices qui déterminent la part payée en liquide et la part payée en actions BlackRock, Inc., de même qu'aux autres conditions de dévolution et de récupération (clawback). L'attribution d'actions est soumise à un ajustement ultérieur de la performance, par le biais d'une variation du prix de l'action de BlackRock, Inc. durant la période d'indisponibilité. Lorsque la rémunération annuelle totale augmente, une part plus importante est dévolue en actions. Le CGDR a adopté cette approche en 2006, pour faire croître substantiellement la valeur pour l'entreprise et l'alignement du régime de rémunération sur les actionnaires pour les employés éligibles, y compris les dirigeants. La part en actions est dévolue en trois versements égaux durant les trois années suivant l'attribution.

Outre la prime discrétionnaire annuelle décrite ci-dessus, des attributions d'actions peuvent être accordées pour sélectionner des individus afin d'assurer un meilleur lien avec les résultats futurs de l'entreprise. Ces attributions de primes à long terme ont été établies individuellement, afin d'offrir une incitation significative pour une performance constante sur plusieurs années en reconnaissance de la portée du travail de l'individu, de ses compétences professionnelles et de ses aptitudes au leadership.

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (SUITE)

Lien entre la paie et la performance (suite)

Dans le cadre du « Système de primes au rendement de BlackRock » (« SPRB ») certains cadres dirigeants peuvent recevoir des primes ajustées au rendement sous forme d'actions. Les primes du SPRB couvrent une période de performance de trois ans, sur la base d'une évaluation de la marge d'exploitation ajustée[1] et de la croissance organique du chiffre d'affaires[2]. Le versement sera déterminé en fonction des résultats de l'entreprise par rapport aux résultats financiers cibles, à la fin de l'exercice. Le maximum d'actions pouvant être accordées est de 165 % de la prime, lorsque les deux paramètres atteignent les objectifs financiers préalablement fixés. Aucune action ne peut être accordée si les résultats de l'entreprise, pour les deux paramètres ci-dessus, sont inférieurs à un seuil de performance préétabli. Ces paramètres ont été choisis comme mesures clés de la valeur pour l'actionnaire, qui perdurent tout au long des différents cycles du marché.

Un nombre limité de professionnels de l'investissement se voient attribuer une partie de leurs primes annuelles discrétionnaires (comme indiqué ci-dessus) en liquidités différées qui suivent théoriquement l'évolution des investissements dans des produits choisis gérés par l'employé. Ces primes ont pour but d'aligner les professionnels de l'investissement sur les rendements des produits qu'ils gèrent, au moyen de la rémunération différée s'agissant de ces produits. De plus en plus, les clients et les évaluateurs externes voient d'un œil favorable les produits avec lesquels les investisseurs clés « risquent leur peau », c'est-à-dire dans lesquels ils ont des intérêts propres significatifs en jeu.

Personnel identifié

La Politique de rémunération applicable aux OPCVM fixe le processus qui sera mis en œuvre pour identifier le personnel en tant que « Personnel identifié », à savoir les catégories de personnel du Gestionnaire, comprenant la haute direction, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tout employé recevant une rémunération totale qui le place dans la même catégorie de rémunération que la haute direction et les preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact important sur les profils de risque du Gestionnaire ou des fonds qu'il gère.

La liste des membres du Personnel identifié sera régulièrement révisée, une révision officielle étant effectuée, mais de façon non limitative, dans les circonstances suivantes :

- changements organisationnels ;
- nouvelles initiatives de l'entreprise ;
- changements dans les listes des fonctions dont l'influence est significative ;
- changements des responsabilités attribuées aux différents postes ; et
- révision de l'orientation réglementaire.

BlackRock applique le principe de proportionnalité en ce qui concerne le personnel identifié comme « Personnel identifié ». BlackRock fonde son approche de la proportionnalité sur une combinaison de facteurs dont elle se réserve le droit de tenir compte sur la base des directives pertinentes. L'application de la proportionnalité a été évaluée sur la base des critères définis dans les orientations de l'AEMF, c'est-à-dire liés à la taille, à l'organisation interne et à la nature, l'échelle et la complexité des activités ; un groupe de personnes ayant uniquement collectivement une incidence significative sur le profil de risque de la ManCo ; et la structure de la rémunération des membres du personnel identifié.

[1] Comme marge d'exploitation ajustée : tel qu'indiqué dans les déclarations externes de BlackRock, ce terme désigne le revenu d'exploitation ajusté divisé par le chiffre d'affaires total hors frais de distribution, dépenses courantes et amortissement des commissions de vente différée.

[2] Croissance organique : égale aux nouvelles commissions de base nettes plus le nouveau chiffre d'affaires Aladdin net généré au cours de l'exercice (en dollars).

Informations quantitatives relatives à la rémunération

La ManCo est tenue, en vertu de la Directive, de faire des divulgations quantitatives sur la rémunération. De telles communications sont faites conformément à l'interprétation de BlackRock des orientations réglementaires actuellement disponibles en matière d'informations quantitatives sur la rémunération. En fonction de l'évolution des pratiques des marchés ou des pratiques réglementaires, BlackRock peut juger approprié de modifier la façon dont les informations quantitatives sur la rémunération sont calculées. Lorsque de telles modifications sont apportées, il est possible que les informations relatives à un fonds ne soient pas comparables à celles communiquées l'année précédente, ou à celles d'autres fonds BlackRock au cours de cette même année.

Des informations relatives à la rémunération au niveau d'un Fonds individuel ne sont pas disponibles. Des informations sont communiquées concernant (a) le personnel de la ManCo ; (b) le personnel de la haute direction ; (c) le personnel qui est en capacité d'affecter de façon importante le profil de risque du Fonds ; et (d) le personnel des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille et la gestion des risques ont été formellement déléguées.

Toutes les personnes physiques comprises dans les chiffres recueillis et communiqués sont rémunérées conformément à la politique de rémunération de BlackRock, pour leurs responsabilités dans le domaine d'activité concerné de BlackRock. Toutes les personnes physiques ayant plusieurs domaines de responsabilité, seule la partie de la rémunération pour les services de ces personnes attribuable à la ManCo est comprise dans les chiffres recueillis et communiqués.

Informations quantitatives relatives à la rémunération (suite)

Les membres du personnel et la haute direction de la ManCo fournissent habituellement des services OPCVM et non-OPCVM au niveau des compartiments multiples, des clients et des fonctions de la ManCo, ainsi qu'à l'échelle de tout le BlackRock Group. Inversement, les membres du personnel et la haute direction du groupe BlackRock au sens large peuvent fournir des services OPCVM et non-OPCVM au niveau des compartiments multiples, des clients et des fonctions du groupe BlackRock au sens large et de la ManCo. Par conséquent, les chiffres communiqués sont une somme de la part de rémunération de chaque personne physique attribuable à la ManCo, conformément à une méthode de répartition objective qui reconnaît la nature multi-services de la ManCo et du groupe BlackRock au sens large. Ainsi, les chiffres ne sont pas représentatifs de la rémunération réelle d'une quelconque personne physique ou de sa structure de rémunération.

Le montant de la rémunération totale versée au personnel de la ManCo au titre de l'exercice financier de la ManCo clos le 31 décembre 2023 s'élève à 224,7 millions d'USD. Ce chiffre est composé d'une rémunération fixe de 123 millions d'USD et d'une rémunération variable de 101,7 millions d'USD. Au total, la rémunération indiquée ci-dessus a été versée à 3 870 bénéficiaires.

Le montant de la rémunération globale versée par la ManCo à sa haute direction au titre de l'exercice financier de la ManCo clôturé le 31 décembre 2023 était de 15,5 millions d'USD, et celui attribué aux membres de son personnel dont l'action a une incidence significative sur le profil de risque de la ManCo ou de ses fonds était de 30,3 millions d'USD.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les Administrateurs sont autorisés, pour le compte de chaque Fonds et sous réserve des conditions et des limites établies par la BCI et le prospectus, à utiliser des techniques et instruments liés aux titres négociables, y compris des investissements dans des instruments financiers dérivés de gré à gré (les « IFD de gré à gré »), sous réserve que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace de portefeuille, pour offrir une protection contre le risque de change ou à des fins d'investissement direct, s'il y a lieu.

L'exposition sous-jacente obtenue par les IFD et sur l'identité des contreparties à ces IFD en fin d'exercice financier est indiquée dans le Tableau des investissements du Fonds concerné.

Prêts de titres

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par chaque Fonds sont soumises à un accord juridique écrit entre chaque Fonds et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Investment Management (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est transférée en vertu d'un accord de transfert et est versée et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'Agent de prêt de titres.

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par chaque Fonds sont soumises à un accord juridique écrit entre chaque Fonds et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Investment Management (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est mise en gage et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'Agent de prêt de titres.

Le tableau ci-après indique la valeur des titres en prêt exprimée en tant que proportion du total des actifs prêtables de chaque Fonds et de la VL au 31 mars 2024, et des revenus perçus pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des actifs prêtables représente la valeur globale des actifs faisant partie du programme de prêt de titres d'un Fonds. Ceci exclut tout actif détenu par le Fonds qui n'est pas considéré comme prêtable en raison de toute restriction du marché, réglementaire, d'investissement ou autre.

| Fonds | Devise | % des actifs prêtables | % de la VL | Revenu perçu '000 |
|--|--------|------------------------|------------|-------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP | 3,22 | 1,44 | 43 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD | 1,54 | 0,69 | 140 |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR | 5,62 | 2,49 | 88 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 62,81 | 62,11 | 796 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP | 16,71 | 16,18 | 126 |

Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est divisé entre le Fonds concerné et l'Agent de prêt de titres. Chaque Fonds perçoit 62,5 %, tandis que l'Agent de prêt de titres perçoit 37,5 % de ce revenu, tous les coûts opérationnels étant prélevés sur la part de l'agent de prêt de titres.

Le tableau suivant détaille la valeur des titres en prêt (identifiés individuellement dans le tableau des investissements du Fonds concerné), analysés par contrepartie au 1er mars 2024.

| Contrepartie | Pays d'établissement de la contrepartie | Valeur des titres en prêt | Garantie reçue |
|---|---|---------------------------|----------------|
| | | GBP '000 | GBP '000 |
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | | | |
| Barclays Bank Plc | Royaume-Uni | 30 789 | 32 374 |
| BNP Paribas | France | 9 480 | 10 464 |
| HSBC Bank Plc | Royaume-Uni | 4 895 | 5 347 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | États-Unis | 6 315 | 6 619 |
| The Bank of Nova Scotia | Canada | 7 387 | 8 032 |
| UBS AG | Suisse | 2 062 | 2 297 |
| Total | | 60 928 | 65 133 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | | | |
| Barclays Bank Plc | Royaume-Uni | 9 003 | 9 466 |
| BNP Paribas | France | 1 604 | 1 771 |
| The Bank of Nova Scotia | Canada | 22 094 | 24 026 |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (SUITE)

Prêt de titres (suite)

| Contrepartie | Pays d'établissement de la contrepartie | Valeur des titres en prêt | Garantie reçue |
|---|---|---------------------------|------------------|
| UBS AG | Suisse | 3 952 | 4 403 |
| Total | | 36 653 | 39 666 |
| Coutts Europe ex UK Equity Index Fund | | EUR '000 | EUR '000 |
| Barclays Bank Plc | Royaume-Uni | 7 635 | 8 028 |
| BNP Paribas | France | 14 586 | 16 100 |
| Credit Suisse International | Suisse | 360 | 507 |
| HSBC Bank Plc | Royaume-Uni | 8 659 | 9 458 |
| J.P. Morgan Securities Plc | États-Unis | 481 | 655 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | États-Unis | 3 961 | 4 151 |
| The Bank of Nova Scotia | Canada | 3 368 | 3 662 |
| UBS AG | Suisse | 7 903 | 8 805 |
| Total | | 46 953 | 51 366 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | | GBP '000 | GBP '000 |
| BNP Paribas | France | 384 016 | 426 758 |
| HSBC Bank Plc | Royaume-Uni | 650 485 | 709 834 |
| The Bank of Nova Scotia | Canada | 62 233 | 66 658 |
| Total | | 1 096 734 | 1 203 250 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | | GBP '000 | GBP '000 |
| BNP Paribas | France | 172 040 | 190 740 |
| The Bank of Nova Scotia | Canada | 69 489 | 74 598 |
| Total | | 241 529 | 265 338 |

Tous les titres en prêt ont une échéance ouverte, puisqu'ils peuvent être rappelés ou résiliés quotidiennement.

Analyse de la devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse par devise des garanties en numéraire et des garanties sous-jacentes autres qu'en numéraire reçues par chaque Fonds au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété, en relation avec des opérations de prêt de titres au 31 mars 2024.

| Devise | Garanties numéraires reçues | Garanties numéraires fournies | Garanties non numéraires reçues | Garanties non numéraires fournies |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| <i>Opérations de prêts de titres</i> | | | | |
| CAD | - | - | 491 | - |
| CHF | - | - | 1 158 | - |
| DKK | - | - | 61 | - |
| EUR | - | - | 29 889 | - |
| GBP | - | - | 8 051 | - |
| JPY | - | - | 8 988 | - |
| NOK | - | - | 211 | - |
| SEK | - | - | 1 636 | - |
| USD | - | - | 14 648 | - |
| Total | - | - | 65 133 | - |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| <i>Opérations de prêts de titres</i> | | | | |
| CHF | - | - | 339 | - |
| EUR | - | - | 14 084 | - |
| GBP | - | - | 4 972 | - |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (SUITE)

Analyse de la devise de la garantie (suite)

| Devise | Garantie en numéraire reçue | Garantie en numéraire déposée | Garantie autres qu'en numéraire reçue | Garantie autre qu'en numéraire déposée |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|
| JPY | - | - | 6 358 | - |
| NOK | - | - | 45 | - |
| SEK | - | - | 1 | - |
| USD | - | - | 13 867 | - |
| Total | - | - | 39 666 | - |
| Coutts Europe ex UK ESG Insights Equity Fund | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| <i>Opérations de prêts de titres</i> | | | | |
| CAD | - | - | 869 | - |
| CHF | - | - | 338 | - |
| DKK | - | - | 109 | - |
| EUR | - | - | 22 955 | - |
| GBP | - | - | 3 770 | - |
| JPY | - | - | 10 461 | - |
| NOK | - | - | 138 | - |
| SEK | - | - | 3 522 | - |
| USD | - | - | 9 204 | - |
| Total | - | - | 51 366 | - |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| <i>Opérations de prêts de titres</i> | | | | |
| AUD | - | - | 547 | - |
| BMD | - | - | 41 121 | - |
| CAD | - | - | 407 | - |
| CHF | - | - | 121 985 | - |
| DKK | - | - | 15 125 | - |
| EUR | - | - | 281 054 | - |
| GBP | - | - | 64 792 | - |
| JPY | - | - | 23 | - |
| NOK | - | - | 4 391 | - |
| SEK | - | - | 36 733 | - |
| USD | - | - | 637 072 | - |
| Total | - | - | 1 203 250 | - |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| <i>Opérations de prêts de titres</i> | | | | |
| CAD | - | - | 2 848 | - |
| DKK | - | - | 3 625 | - |
| EUR | - | - | 176 441 | - |
| GBP | - | - | 16 000 | - |
| SEK | - | - | 1 826 | - |
| USD | - | - | 64 598 | - |
| Total | - | - | 265 338 | - |

Analyse de la garantie, du type, de la qualité et de l'échéance

Le tableau suivant présente une analyse du type, de la qualité et de l'échéance des garanties autres qu'en numéraire, reçues par chaque Fonds au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres, au 31 mars 2024.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (SUITE)

Analyse de la garantie, du type, de la qualité et de l'échéance (suite)

| Type et qualité de la garantie | 1 jour | 2 - 7 jours | 8 - 30 jours | 31 - 90 jours | 91 - 365 jours | Plus de 365 jours | Ouvert | Total |
|---|----------|-------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|-----------|-----------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Garantie reçue – Prêts de titres | | | | | | | | |
| Titres à revenu fixe | | | | | | | | |
| Investment grade | - | - | - | - | - | 33 593 | - | 33 593 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice d'actions reconnu | - | - | - | - | - | - | 31 540 | 31 540 |
| Total | - | - | - | - | - | 33 593 | 31 540 | 65 133 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 | USD '000 |
| Garantie reçue – Prêts de titres | | | | | | | | |
| Revenu fixe | | | | | | | | |
| Investment grade | - | - | - | - | - | 13 872 | - | 13 872 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice d'actions reconnu | - | - | - | - | - | - | 25 794 | 25 794 |
| Total | - | - | - | - | - | 13 872 | 25 794 | 39 666 |
| Coutts Europe ex UK Equity Index Fund | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 | EUR '000 |
| Garantie reçue – Prêts de titres | | | | | | | | |
| Revenu fixe | | | | | | | | |
| Investment grade | - | - | - | - | - | 11 488 | - | 11 488 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice d'actions reconnu | - | - | - | - | - | - | 39 878 | 39 878 |
| Total | - | - | - | - | - | 11 488 | 39 878 | 51 366 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Garantie reçue – Prêts de titres | | | | | | | | |
| Revenu fixe | | | | | | | | |
| Investment grade | - | - | - | - | - | 162 189 | - | 162 189 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice d'actions reconnu | - | - | - | - | - | - | 1 041 061 | 1 041 061 |
| Total | - | - | - | - | - | 162 189 | 1 041 061 | 1 203 250 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 | GBP '000 |
| Garantie reçue – Prêts de titres | | | | | | | | |
| Revenu fixe | | | | | | | | |
| Investment grade | - | - | - | - | - | 32 517 | - | 32 517 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice d'actions reconnu | - | - | - | - | - | - | 232 821 | 232 821 |
| Total | - | - | - | - | - | 32 517 | 232 821 | 265 338 |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (SUITE)

Analyse de la garantie, du type, de la qualité et de l'échéance (suite)

Les titres investment grade sont ceux émis par une entité possédant une notation minimale de crédit investment grade attribuée par au moins une agence de notation mondialement reconnue : Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Un indice d'actions reconnu contient au moins 20 actions parmi lesquelles aucune action individuelle ne représente plus de 20 % du total de l'indice et aucune combinaison de cinq actions ne représente plus de 60 % du total de l'indice.

L'analyse de l'échéance pour les titres de créance reçus ou fournis en garantie est fondée sur la date d'échéance contractuelle concernée, tandis que les actions et les ETF reçus ou fournis en garantie sont présentés en tant qu'opérations ouvertes puisqu'elles ne sont soumises à aucune date d'échéance contractuelle.

Toutes les liquidités reçues ou fournies en garantie ont une échéance ouverte puisqu'elles ne sont pas soumises à une date d'échéance contractuelle.

Réutilisation de la garantie reçue

Les garanties autres qu'en numéraire, reçues au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres, ne peuvent être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Conservation de la garantie reçue

Au 31 mars 2024, toutes les garanties autres qu'en numéraire reçues par les Fonds dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont détenues par le Dépositaire du Fonds (ou par l'intermédiaire de ses délégués).

Concentration de garanties reçues

Le tableau suivant présente les dix principaux émetteurs, en valeur, de garanties autres qu'en numéraire reçues par chaque Fonds au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres au 31 mars 2024.

| Contrepartie | Garantie reçue |
|--|-------------------|
| Coutts UK ESG Insights Equity Fund | GBP '000 |
| Royaume de Belgique | 7 529 |
| Gilt du Royaume-Uni | 6 221 |
| Gouvernement des États-Unis | 5 788 |
| République de France | 5 561 |
| Mitsui Ltd | 3 019 |
| République d'Autriche | 1 861 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1 860 |
| NVIDIA Corp | 1 842 |
| Allemagne | 1 773 |
| Otsuka Holdings Ltd | 1 435 |
| Coutts US ESG Insights Equity Fund | USD '000 |
| Gouvernement des États-Unis | 3 450 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 2 611 |
| NVIDIA Corp | 2 559 |
| Gilt du Royaume-Uni | 2 440 |
| Mondi Plc | 2 434 |
| Adidas AG | 2 434 |
| Applied Material Inc | 2 434 |
| Royaume d'Espagne | 2 354 |
| Orange SA | 1 990 |
| Ameriprise Finance Inc | 1 843 |
| Coutts Europe ex UK Equity Index Fund | EUR '000 |
| Royaume de Belgique | 2 560 |
| République de France | 2 165 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1 980 |
| NVIDIA Corp | 1 973 |
| Gilt du Royaume-Uni | 1 645 |
| Schneider Electric SE | 1 610 |
| Sanofi SA | 1 610 |

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (SUITE)

Concentration de garanties reçues (suite)

| Contrepartie | Garantie reçue |
|---|-------------------|
| TotalEnergies SE | 1 610 |
| Air Liquide SA | 1 610 |
| Vinci SA | 1 610 |
| Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 |
| NVIDIA Corp | 108 833 |
| Apple Inc | 99 746 |
| Gouvernement des États-Unis | 94 203 |
| International Business Machines Corp | 61 315 |
| GE Aerospace | 56 076 |
| AstraZeneca Plc | 48 825 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 47 977 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 46 606 |
| Novartis AG | 43 115 |
| Microsoft Corp | 42 449 |
| Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund | GBP '000 |
| NVIDIA Corp | 22 703 |
| Microsoft Corp | 22 055 |
| Schneider Electric SE | 20 957 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 19 129 |
| TotalEnergies SE | 19 074 |
| Air Liquide SA | 19 074 |
| Sanofi SA | 19 074 |
| L'Oreal SA | 19 074 |
| Vinci SA | 19 074 |
| Hermes International | 19 072 |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET DIVULGATIONS RÉGLEMENTAIRES (NON RÉVISÉES) (SUITE)

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉE)

Glossaire et définitions clés

Les informations du rapport périodique présentées ci-dessous portent sur l'exercice clos le 31 mars 2024, la « période de référence ». Les informations comparatives sont présentées pour l'exercice clos le 31 mars 2023, la « période de référence précédente ».

Toutes les données présentées pour les investissements du Fonds et les autres mesures quantitatives divulguées ont été calculées sur la base d'une moyenne de la valeur des investissements négociés et détenus à chaque date de fin de trimestre de la période de référence pour laquelle les Fonds concernés remplissaient les critères d'un Fonds au sens de l'Article 8. Pour les mesures présentées avec des indicateurs de durabilité, le calcul de la mesure correspondante porte sur les investissements avec des données ESG sous-jacentes disponibles, et non sur tous les investissements détenus par le Fonds.

Ces données n'ont pas été révisées, les commissaires aux comptes du Fonds n'ont pas fourni de garantie les concernant et elles n'ont été contrôlées par aucun tiers.

Le terme « Actifs » désigne la valeur totale des investissements détenus par le Fonds pendant la période de référence. La valeur totale des investissements doit inclure les positions courtes nettes (y compris les positions courtes nettes obtenues par le biais d'instruments dérivés). BlackRock a adopté une approche proportionnée pour le calcul de l'alignement de ses fonds sur la taxinomie, en excluant toute exposition obtenue par le biais d'instruments dérivés (y compris des positions longues et courtes) du calcul de la mesure dans laquelle les investissements réalisés par un fonds le sont dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les investissements incluront les liquidités et quasi-liquidités selon l'Article 53 des normes techniques de réglementation en vertu du Règlement délégué (UE) 2022/1288. Toutefois, la norme FRS 102 requiert que les liquidités et quasi-liquidités soient traitées séparément. Par conséquent, le rapport annuel global contiendra une présentation différente. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés sur la base de la date de règlement.

Investissements durables : BlackRock définit les Investissements durables comme des investissements dans des émetteurs ou des titres qui contribuent à atteindre un objectif environnemental ou social, qui ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et dont les sociétés émettrices suivent de bonnes pratiques de gouvernance. BlackRock se réfère à des cadres de durabilité pertinents pour identifier l'alignement des investissements sur des objectifs environnementaux ou sociaux.

Ne pas nuire de manière significative (« DNSH ») : une évaluation entreprise par BlackRock pour déterminer si un investissement ne nuit pas de manière significative à un objectif environnemental ou social en vertu du SFDR. BlackRock a développé un ensemble de critères pour tous les Investissements durables afin d'évaluer si un investissement nuit de manière significative à un objectif, en tenant compte de données de tiers et de perspectives fondamentales.

Les investissements sont examinés par rapport à ces critères à l'aide de contrôles basés sur un système. Ceux qui sont considérés comme nuisant de manière significative à un objectif ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

Facteurs de durabilité : questions environnementales, sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et actes de corruption.

Clause de non-responsabilité

Certaines informations présentées ci-dessous (les « Informations ») ont été fournies à BlackRock par des prestataires de données du marché (dont certains peuvent être des Conseillers en investissements enregistrés en vertu de l'Investment Advisers Act de 1940) (chacun étant un « Fournisseur de données »), et la reproduction et la diffusion d'une partie ou de toutes ces données sans l'autorisation écrite préalable du Fournisseur de données sont interdites. Les Informations n'ont pas été soumises à la SEC américaine, ni à aucun autre organisme de réglementation, et n'ont pas reçu d'approbation de la SEC ou d'un autre organisme. Les Informations ne peuvent pas être utilisées pour créer des ouvrages dérivés ou connexes, elles ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, la promotion ou la recommandation d'un titre, d'un instrument financier, d'un produit ou d'une stratégie de négociation, et elles ne doivent pas être prises comme une indication ou une garantie de performance future ou d'analyse, de prévision ou de prédiction. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur des Informations assume l'intégralité des risques liés à toute utilisation qu'il peut faire ou permettre de faire des Informations. Le Fournisseur d'informations ne fait aucune déclaration, ne donne aucune garantie expresse ou implicite (et les rejette explicitement), et n'engage pas sa responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions dans les Informations, ni en cas de dommages en découlant. Ce qui précède n'exclut et ne limite aucune responsabilité qui ne peut pas être exclue ou limitée selon la législation en vigueur. Les Fournisseurs d'informations sont réputés être des tiers bénéficiaires concernant les modalités de ce paragraphe et peuvent faire appliquer ces modalités contre toute partie.

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

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

Dénomination du produit :
Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300LMYWHOE8AOIX77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui
 Non

| | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p> | <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p> |
|--|--|

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

Le tableau suivant liste les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds pendant la période de référence. Le prospectus du Fonds contient de plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales. Veuillez consulter la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » ci-dessous pour obtenir des renseignements sur la mesure dans laquelle le Fonds a répondu à ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Exclusion d'émetteurs de l'indice de référence sur la base de leur implication dans les secteurs d'activité suivants (ou des activités connexes) :

les émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées ; les émetteurs impliqués dans la fabrication ou l'assemblage d'armes nucléaires ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique ;

les émetteurs ayant des liens avec la production, la distribution, la vente au détail, la fourniture et l'octroi de licences pour des produits liés au tabac ;

les émetteurs impliqués dans des activités liées aux jeux d'argent ;

les émetteurs impliqués dans les divertissements pour adultes ;

les émetteurs impliqués dans des activités de prêt prédateur ;

les émetteurs ayant des liens avec des activités liées au pétrole et au gaz non conventionnel ;

les émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies ; et

les émetteurs classés comme producteurs et/ou distributeurs d'armes à feu ou de munitions d'armes de petit calibre destinées au marché de détail.

Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds

Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI Europe ex-UK

Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, comme indiqué de façon plus détaillée dans le prospectus du Fonds.

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | 2024 | 2023 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Nombre de violations actives signalées | Aucune violation active | Aucune violation active |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'Indice de référence ¹ mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire. ³ | 7,44 % | 7,29 % |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'Indice de référence ² mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire. ³ | 7,36 % | Sans objet ⁴ |
| Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI Europe ex-UK | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'indice MSCI Europe ex-UK | 35,96 % | 32,40 % |
| Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du Fonds au 31/03/2024 par rapport au 31/03/2023 | 26,24 % | 12,52 % |

¹ Du 1^{er} avril 2023 au 30 novembre 2023, l'indice de référence du Fonds était le MSCI Europe ex-UK (« Indice de référence 1 »).

² Du 1^{er} décembre 2023 au 30 mars 2024, l'indice de référence du Fonds était le MSCI Europe ex UK ESG Screened Select Index (« Indice de référence 2 »).

³ Le BSI Intel Score s'appuie sur un large éventail de données (générées par le Gestionnaire d'investissement, ses sociétés affiliées et/ou un ou plusieurs prestataires de recherche externes) afin d'évaluer et de noter les sociétés au regard des catégories suivantes :

- i. les « considérations environnementales », qui visent à mesurer l'implication de l'activité principale d'une société dans la production d'énergie, les activités liées aux technologies propres et la gestion des ressources naturelles, autant d'éléments pertinents pour évaluer les risques et les opportunités de transition liés à une économie sobre en carbone ;
- ii. les « questions sociales », aux fins de déterminer la manière dont une société interagit avec les parties prenantes internes et externes ; et
- iii. la « gouvernance », aux fins de déterminer de quelle façon les structures et les comportements de gouvernance d'une société lui permettent de mieux s'adapter aux changements technologiques, sociaux, environnementaux et réglementaires.

Le Gestionnaire d'investissement combine les scores des sociétés correspondant à chacune de ces catégories sur la base de leur importance relative (une plus grande importance étant accordée aux facteurs jugés plus pertinents par le Gestionnaire d'investissement au regard du secteur auquel appartient chaque société sous-jacente) afin d'obtenir un score global (le BlackRock Sustainable Investing Intelligence Insight ou « BSI Intel Insight ») pour chaque société.

⁴ Comme il s'agit de la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour la période de référence précédente (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

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

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains investissements durables.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de durabilité.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



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

Le tableau suivant fournit des informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Indicateur de durabilité |
|--|---|
| Émissions de GES | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI Europe ex UK |
| Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI Europe ex UK |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique |
| Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Exclusion des émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies |
| Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | Exclusion des émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées |
| Empreinte carbone | Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024.

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------|
| Nestle Sa | Produits de consommation courante | 4,63 % | Suisse |
| ASML Holding Nv | Technologie de l'information | 3,94 % | Pays-Bas |
| Novo Nordisk Class B | Soins de santé | 3,82 % | Danemark |
| Novartis Ag | Soins de santé | 3,54 % | Suisse |
| LVMH | Produits accessoires | 3,10 % | France |
| Sap | Technologie de l'information | 2,72 % | Allemagne |
| Schneider Electric | Produits industriels | 2,42 % | France |
| Siemens N Ag | Produits industriels | 2,38 % | Allemagne |
| Allianz | Finance | 2,34 % | Allemagne |
| Roche Holding Par Ag | Soins de santé | 2,15 % | Suisse |
| Loreal Sa | Produits de consommation courante | 2,07 % | France |
| ABB Ltd | Produits industriels | 1,92 % | Suisse |
| Totalenergies | Énergie | 1,83 % | France |
| UBS Group Ag | Finance | 1,78 % | Suisse |
| Sanofi Sa | Soins de santé | 1,62 % | France |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

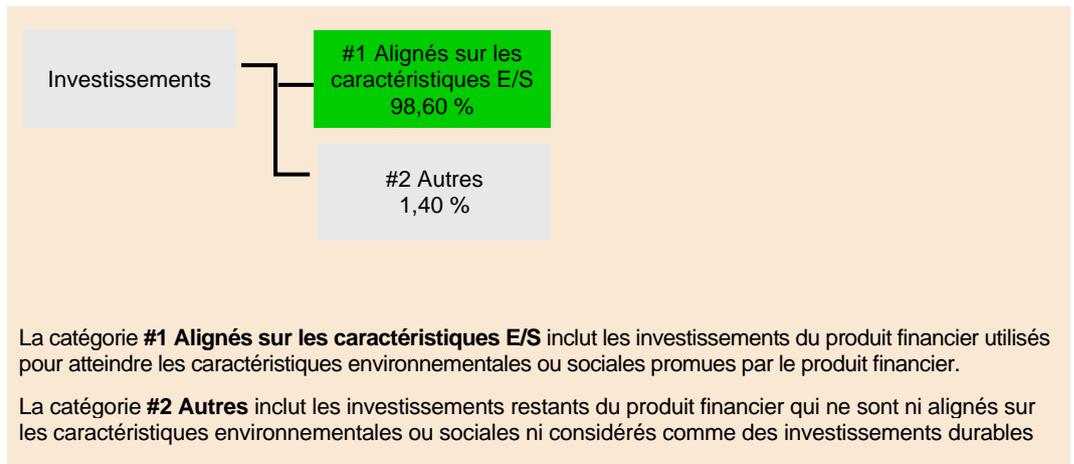
Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

| Allocation des actifs | % des investissements | |
|---|-----------------------|---------|
| | 2024 | 2023 |
| #1 Alignés sur les caractéristiques E/S | 98,60 % | 98,47 % |
| #2 Autres | 1,40 % | 1,53 % |

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

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

| Secteur | Sous-secteur | % des investissements |
|-----------------------------------|---|-----------------------|
| Soins de santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | 13,84 % |
| Produits industriels | Biens d'équipement | 12,89 % |
| Finance | Banques | 8,00 % |
| Produits de consommation courante | Nourriture Boissons Tabac | 7,20 % |
| Matières premières | Matières premières | 6,04 % |
| Finance | Assurance | 6,01 % |
| Produits accessoires | Bien durables | 5,45 % |
| Technologie de l'information | Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur | 5,32 % |
| Finance | Services financiers | 4,59 % |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 4,03 % |
| Technologie de l'information | Logiciels et services | 3,25 % |
| Produits accessoires | Automobiles et composants | 3,11 % |
| Énergie | Pétrole et gaz intégrés | 2,75 % |
| Soins de santé | Équipement de soins de santé et services | 2,68 % |
| Communication | Télécommunications | 2,61 % |
| Produits de consommation courante | Produits ménagers et de soin personnel | 2,09 % |
| Produits industriels | Transports | 1,73 % |
| Produits accessoires | Distribution et vente au détail de produits accessoires | 1,70 % |
| Produits industriels | Services commerciaux et professionnels | 1,27 % |
| Énergie | Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz | 0,43 % |
| Énergie | Exploration et production de pétrole et de gaz | 0,05 % |
| Énergie | Équipements et services pétroliers et gaziers | 0,03 % |

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : forage gazier et pétrolier, stockage et transport de pétrole et de gaz, ou charbon et combustibles.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



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

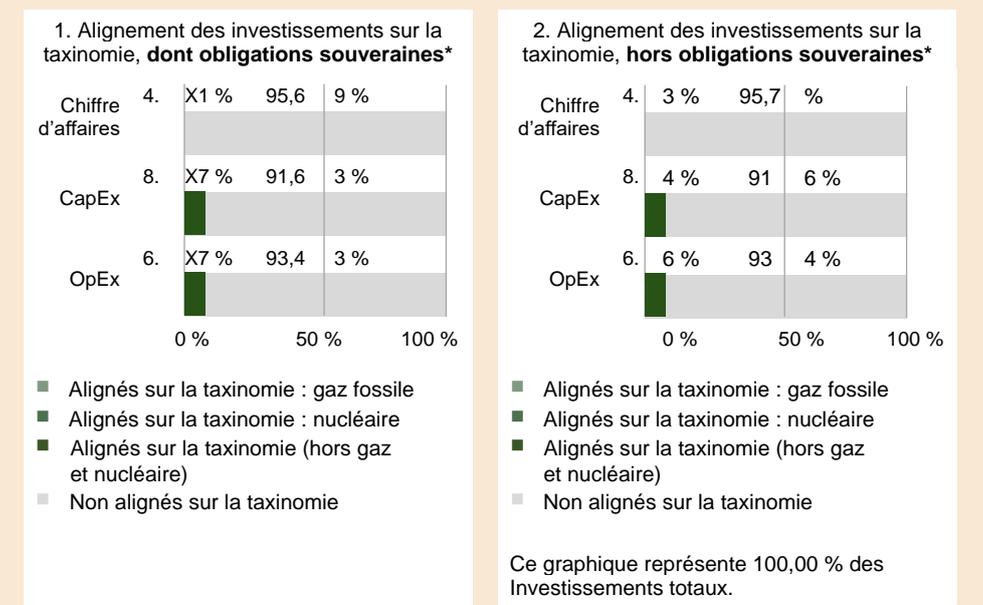
Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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

- Oui :
- Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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



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

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

| Objectifs environnementaux | % des investissements |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Atténuation du changement climatique | 3,84 % |
| Alignement total en % | 3,84 % |

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

| | % des investissements |
|------------------------------|-----------------------|
| Contribution directe | 1,15 % |
| Activités transitoires | 0,08 % |
| Activités habilitantes | 3,08 % |
| Alignement total en % | 4,31 % |

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

Pour la période de référence précédente, 0 % des investissements du Fonds étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » comprenaient des instruments dérivés, des liquidités et des quasi-liquidités, mais ces détentions n'excédaient pas 15 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux garanties environnementales ou sociales minimales.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable, selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site internet de BlackRock.



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

Pour la période de référence, le Fonds a désigné l'indice de référence comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. La performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est décrite ci-dessous.

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

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence excluait les émetteurs qui ne répondaient pas à ses critères de sélection ESG de son indice de marché large, le MSCI Europe ex UK ESG Screened Select Index. Les critères de sélection ESG à la base des exclusions sont exposés ci-dessus (voir « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? »). De plus amples détails concernant la méthodologie de l'indice de référence (y compris ses composants) sont disponibles sur le site Internet du fournisseur d'indice à l'adresse <https://www.msci.com/index-methodology>

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Le Fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au moyen d'un portefeuille principalement composé de titres représentatifs de l'indice de référence du Fonds.

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

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de référence |
|--|---|--------|---------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 0,00 % |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de marché large |
|--|---|--------|------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 3,50 % |

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

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

Dénomination du produit :
Coutts UK ESG Insights Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300X2QUR02UNMLH71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui
 Non

| | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p> | <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p> |
|--|--|

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

Le tableau suivant liste les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds pendant la période de référence. Le prospectus du Fonds contient de plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales. Veuillez consulter la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » ci-dessous pour obtenir des renseignements sur la mesure dans laquelle le Fonds a répondu à ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Exclusion d'émetteurs de l'indice de référence sur la base de leur implication dans les secteurs d'activité suivants (ou des activités connexes) :

les émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées ; les émetteurs impliqués dans la fabrication ou l'assemblage d'armes nucléaires ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique ;

les émetteurs ayant des liens avec la production, la distribution, la vente au détail, la fourniture et l'octroi de licences pour des produits liés au tabac ;

les émetteurs impliqués dans des activités liées aux jeux d'argent ;

les émetteurs impliqués dans les divertissements pour adultes ;

les émetteurs impliqués dans des activités de prêt prédateur ;

les émetteurs ayant des liens avec des activités liées au pétrole et au gaz non conventionnel ;

les émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies ; et

les émetteurs classés comme producteurs et/ou distributeurs d'armes à feu ou de munitions d'armes de petit calibre destinées au marché de détail.

Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds

Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI UK

Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, comme indiqué de façon plus détaillée dans le prospectus du Fonds.

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | 2024 | 2023 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Nombre de violations actives signalées | Aucune violation active | Aucune violation active |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'Indice de référence 1 ¹ mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire. ³ | 1,99 % | 1,75 % |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'Indice de référence 2 ² mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire. ³ | 0,93 % | Sans objet ⁴ |
| Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI UK | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'indice MSCI UK Index | 32,15 % | 28,27 % |
| Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du Fonds au 31/03/2024 par rapport au 31/03/2023 | 12,94% | 5,16 % |

¹Du 1^{er} avril 2023 au 30 novembre 2023, l'indice de référence du Fonds était le MSCI UK Index (« Indice de référence 1 »).

²Du 1^{er} décembre 2023 au 30 mars 2024, l'indice de référence du Fonds était le MSCI UK ESG Screened Select Index (« Indice de référence 2 »).

³Le BSI Intel Score s'appuie sur un large éventail de données (générées par le Gestionnaire d'investissement, ses sociétés affiliées et/ou un ou plusieurs prestataires de recherche externes) afin d'évaluer et de noter les sociétés au regard des catégories suivantes :

i. les « considérations environnementales », qui visent à mesurer l'implication de l'activité principale d'une société dans la production d'énergie, les activités liées aux technologies propres et la gestion des ressources naturelles, autant d'éléments pertinents pour évaluer les risques et les opportunités de transition liés à une économie sobre en carbone ;

ii. les « questions sociales », aux fins de déterminer la manière dont une société interagit avec les parties prenantes internes et externes ; et

iii. la « gouvernance », aux fins de déterminer de quelle façon les structures et les comportements de gouvernance d'une société lui permettent de mieux s'adapter aux changements technologiques, sociaux, environnementaux et réglementaires.

Le Gestionnaire d'investissement combine les scores des sociétés correspondant à chacune de ces catégories sur la base de leur importance relative (une plus grande importance étant accordée aux facteurs jugés plus pertinents par le Gestionnaire d'investissement au regard du secteur auquel appartient chaque société sous-jacente) afin d'obtenir un score global (le BlackRock Sustainable Investing Intelligence Insight ou « BSI Intel Insight ») pour chaque société.

⁴Comme il s'agit de la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour la période de référence précédente (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains investissements durables.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de durabilité.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



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

Le tableau suivant fournit des informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Indicateur de durabilité |
|--|---|
| Émissions de GES | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI UK |
| Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI UK |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique |
| Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Exclusion des émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies |
| Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | Exclusion des émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées |
| Empreinte carbone | Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024.

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------|-------------|
| Astrazeneca Plc | Soins de santé | 9,77 % | Royaume-Uni |
| Shell Plc | Energie | 7,79 % | Royaume-Uni |
| Hsbc Holdings Plc | Finance | 7,26 % | Royaume-Uni |
| Unilever Plc | Produits de consommation courante | 6,43 % | Royaume-Uni |
| Bp Plc | Energie | 4,88 % | Royaume-Uni |
| Relx Plc | Produits industriels | 4,45 % | Royaume-Uni |
| Diageo Plc | Produits de consommation courante | 3,79 % | Royaume-Uni |
| Glaxosmithkline | Soins de santé | 3,31 % | Royaume-Uni |
| Compass Group Plc | Produits accessoires | 3,00 % | Royaume-Uni |
| Anglo American Plc | Matières premières | 2,33 % | Royaume-Uni |
| Reckitt Benckiser Group Plc | Produits de consommation courante | 2,20 % | Royaume-Uni |
| Rio Tinto Plc | Matières premières | 2,07 % | Royaume-Uni |
| Experian Plc | Produits industriels | 1,99 % | Irlande |
| London Stock Exchange Group Plc | Finance | 1,86 % | Royaume-Uni |
| Tesco Plc | Produits de consommation courante | 1,66 % | Royaume-Uni |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

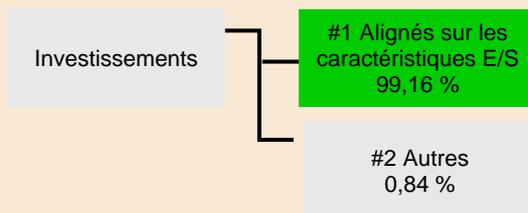
Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

| Allocation des actifs | % des investissements | |
|---|-----------------------|---------|
| | 2024 | 2023 |
| #1 Alignés sur les caractéristiques E/S | 99,16 % | 97,98 % |
| #2 Autres | 0,84 % | 2,02 % |

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

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

| Secteur | Sous-secteur | % des investissements |
|-----------------------------------|--|-----------------------|
| Soins de santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | 13,08 % |
| Énergie | Pétrole et gaz intégrés | 12,66 % |
| Finance | Banques | 12,08 % |
| Produits de consommation courante | Produits ménagers et de soin personnel | 9,42 % |
| Matières premières | Matières premières | 7,69 % |
| Produits industriels | Services commerciaux et professionnels | 6,64 % |
| Produits industriels | Biens d'équipement | 5,32 % |
| Finance | Assurance | 4,60 % |
| Finance | Services financiers | 4,12 % |
| Produits de consommation courante | Nourriture Boissons Tabac | 3,84 % |
| Produits accessoires | Services aux consommateurs | 3,69 % |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,95 % |
| Produits accessoires | Bien durables | 2,58 % |
| Produits de consommation courante | Distribution et vente au détail de produits de consommation courante | 2,51 % |
| Communication | Médias et divertissement | 2,23 % |
| Technologie de l'information | Logiciels et services | 1,33 % |
| Communication | Télécommunications | 1,32 % |
| Immobilier | Sociétés de placement immobilier (REIT) | 1,09 % |

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : exploration et production de pétrole et de gaz, forage gazier et pétrolier, stockage et transport de pétrole et de gaz, raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz, équipements et services liés au pétrole et au gaz ou charbon et combustibles.

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



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

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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

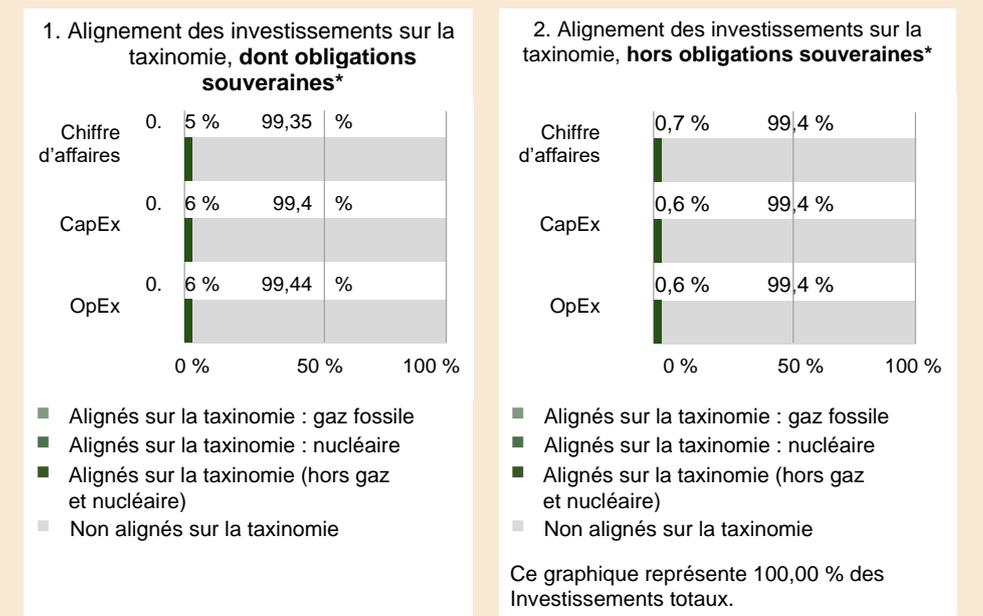
Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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



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

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

| Objectifs environnementaux | % des investissements |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Atténuation du changement climatique | 0,46 % |
| Alignement total en % | 0,46 % |

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

| | % des investissements |
|------------------------------|-----------------------|
| Contribution directe | 0,01 % |
| Activités habilitantes | 0,64 % |
| Alignement total en % | 0,65 % |

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

Pour la période de référence précédente, 0 % des investissements du Fonds étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du Règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » comprenaient des instruments dérivés, des liquidités et des quasi-liquidités, mais ces détentions n'excédaient pas 15 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux garanties environnementales ou sociales minimales.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable, selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site internet de BlackRock.



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

Pour la période de référence, le Fonds a désigné l'indice de référence comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. La performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est décrite ci-dessous.

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

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence excluait les émetteurs qui ne répondaient pas à ses critères de sélection ESG de son indice de marché large, le MSCI UK ESG Screened Select Index. Les critères de sélection ESG à la base des exclusions sont exposés ci-dessus (voir « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? »). De plus amples détails concernant la méthodologie de l'indice de référence (y compris ses composants) sont disponibles sur le site Internet du fournisseur d'indice à l'adresse <https://www.msci.com/index-methodology>

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Le Fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au moyen d'un portefeuille principalement composé de titres représentatifs de l'indice de référence du Fonds.

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

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de référence |
|--|---|--------|---------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 0,00 % |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de marché large |
|--|---|--------|------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 4,42 % |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Coutts US ESG Insights Equity Fund

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

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

Dénomination du produit :
Coutts US ESG Insights Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300BE81353HIZVE59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



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

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le tableau suivant liste les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds pendant la période de référence. Le prospectus du Fonds contient de plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales. Veuillez consulter la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » ci-dessous pour obtenir des renseignements sur la mesure dans laquelle le Fonds a répondu à ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Exclusion d'émetteurs de l'indice de référence sur la base de leur implication dans les secteurs d'activité suivants (ou des activités connexes) :

les émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées ; les émetteurs impliqués dans la fabrication ou l'assemblage d'armes nucléaires ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique ;

les émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique ;

les émetteurs ayant des liens avec la production, la distribution, la vente au détail, la fourniture et l'octroi de licences pour des produits liés au tabac ;

les émetteurs impliqués dans des activités liées aux jeux d'argent ;

les émetteurs impliqués dans les divertissements pour adultes ;

les émetteurs impliqués dans des activités de prêt prédateur ;

les émetteurs ayant des liens avec des activités liées au pétrole et au gaz non conventionnel ;

les émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies ; et

les émetteurs classés comme producteurs et/ou distributeurs d'armes à feu ou de munitions d'armes de petit calibre destinées au marché de détail.

Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI USA Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'année précédente

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds, comme indiqué de façon plus détaillée dans le prospectus du Fonds.

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | 2024 | 2023 |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Nombre de violations actives signalées | Aucune violation active | Aucune violation active |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence ¹ mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire | 12,75 % ³ | 11,02 % |
| Amélioration du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence du Fonds | Amélioration en % du score ESG ajusté par rapport à l'indice de référence ² mesurée à l'aide du BSI Intel Score propriétaire | 11,97 % ³ | Sans objet ⁴ |
| Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI USA | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'indice MSCI USA Select Index | 47,71 % | 47,30 % |
| Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente | Réduction en % de l'intensité des émissions de carbone du Fonds au 31/03/2024 par rapport au 31/03/2023 | 26,22 % | 29,15 % |

¹Du 1^{er} avril 2023 au 30 novembre 2023, l'indice de référence du Fonds était le MSCI USA Index (« Indice de référence 1 »).

²Du 1^{er} décembre 2023 au 30 mars 2024, l'indice de référence du Fonds était le MSCI USA ESG Screened Select Index (« Indice de référence 2 »).

³Le BSI Intel Score s'appuie sur un large éventail de données (générées par le Gestionnaire d'investissement, ses sociétés affiliées et/ou un ou plusieurs prestataires de recherche externes) afin d'évaluer et de noter les sociétés au regard des catégories suivantes :

- i. les « considérations environnementales », qui visent à mesurer l'implication de l'activité principale d'une société dans la production d'énergie, les activités liées aux technologies propres et la gestion des ressources naturelles, autant d'éléments pertinents pour évaluer les risques et les opportunités de transition liés à une économie sobre en carbone ;
- ii. les « questions sociales », aux fins de déterminer la manière dont une société interagit avec les parties prenantes internes et externes ; et
- iii. la « gouvernance », aux fins de déterminer de quelle façon les structures et les comportements de gouvernance d'une société lui permettent de mieux s'adapter aux changements technologiques, sociaux, environnementaux et réglementaires.

Le Gestionnaire d'investissement combine les scores des sociétés correspondant à chacune de ces catégories sur la base de leur importance relative (une plus grande importance étant accordée aux facteurs jugés plus pertinents par le Gestionnaire d'investissement au regard du secteur auquel appartient chaque société sous-jacente) afin d'obtenir un score global (le BlackRock Sustainable Investing Intelligence Insight ou « BSI Intel Insight ») pour chaque société.

⁴Comme il s'agit de la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour la période de référence précédente (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

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

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains investissements durables.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de durabilité.

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

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



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

Le tableau suivant fournit des informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Indicateur de durabilité |
|--|---|
| Émissions de GES | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI USA |
| Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements | Réduction de l'intensité des émissions de carbone par rapport à l'indice MSCI USA |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de sables bitumineux ou la production de pétrole dans l'Arctique |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exclusion des émetteurs impliqués dans l'extraction de charbon thermique et sa vente à des tierces parties ou la production d'électricité à partir de charbon thermique |
| Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Exclusion des émetteurs qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies |
| Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | Exclusion des émetteurs ayant des liens avec certains types d'armes controversées |
| Empreinte carbone | Réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'année précédente |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024.

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------|------------|
| Apple Inc | Technologie de l'information | 7,00 % | États-Unis |
| Microsoft Corp | Technologie de l'information | 6,87 % | États-Unis |
| Nvidia Corp | Technologie de l'information | 3,70 % | États-Unis |
| Amazon Com Inc | Produits accessoires | 3,24 % | États-Unis |
| Alphabet Inc Class A | Communication | 2,04 % | États-Unis |
| Alphabet Inc Class C | Communication | 1,99 % | États-Unis |
| Meta Platforms Inc Class A | Communication | 1,99 % | États-Unis |
| Tesla Inc | Produits accessoires | 1,69 % | États-Unis |
| Jpmorgan Chase & Co | Finance | 1,40 % | États-Unis |
| Johnson & Johnson | Soins de santé | 1,38 % | États-Unis |
| Coca-Cola | Produits de consommation courante | 1,22 % | États-Unis |
| Accenture Plc Class A | Technologie de l'information | 1,17 % | Irlande |
| Cisco Systems Inc | Technologie de l'information | 1,16 % | États-Unis |
| Visa Inc Class A | Finance | 1,06 % | États-Unis |
| Pepsico Inc | Produits de consommation courante | 1,04 % | États-Unis |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

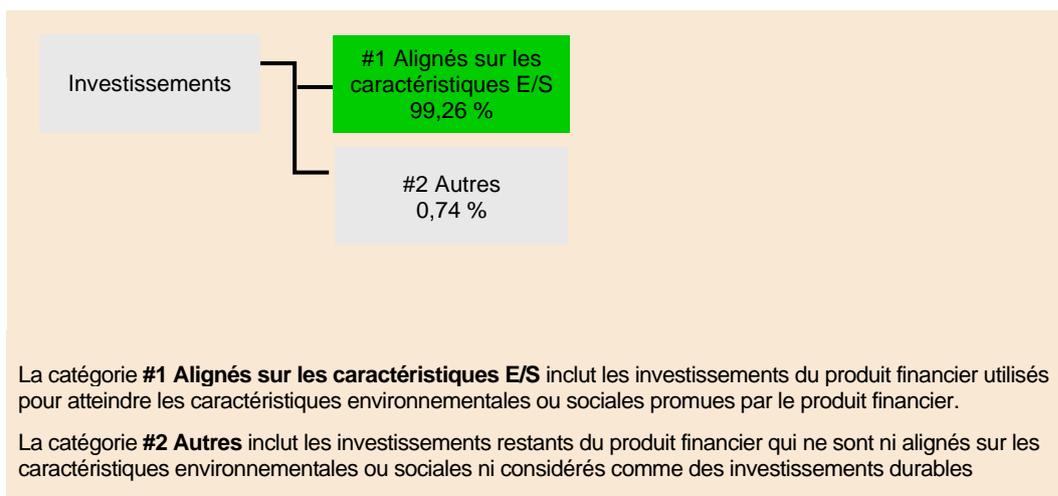
Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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



BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

| Allocation des actifs | % des investissements | |
|---|-----------------------|---------|
| | 2024 | 2023 |
| #1 Alignés sur les caractéristiques E/S | 99,26 % | 97,44 % |
| #2 Autres | 0,74 % | 2,56 % |

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

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

| Secteur | Sous-secteur | % des investissements |
|-----------------------------------|--|-----------------------|
| Technologie de l'information | Logiciels et services | 12,31 % |
| Technologie de l'information | Matériel et équipement technologiques | 8,91 % |
| Technologie de l'information | Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur | 8,32 % |
| Communication | Médias et divertissement | 8,05 % |
| Soins de santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | 7,76 % |
| Finance | Services financiers | 7,43 % |
| Soins de santé | Équipement de soins de santé et services | 5,58 % |
| Produits accessoires | Distribution et vente au détail de produits accessoires | 5,55 % |
| Produits industriels | Biens d'équipement | 5,38 % |
| Finance | Banques | 3,31 % |
| Produits de consommation courante | Nourriture Boissons Tabac | 2,74 % |
| Matières premières | Matières premières | 2,30 % |
| Produits accessoires | Automobiles et composants | 2,23 % |
| Immobilier | Sociétés de placement immobilier (REIT) | 2,15 % |
| Produits accessoires | Services aux consommateurs | 2,10 % |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,03 % |
| Finance | Assurance | 1,96 % |
| Produits de consommation courante | Distribution et vente au détail de produits de consommation courante | 1,58 % |
| Produits industriels | Transports | 1,38 % |
| Produits de consommation courante | Produits ménagers et de soin personnel | 1,30 % |
| Produits industriels | Services commerciaux et professionnels | 1,27 % |
| Communication | Télécommunications | 1,07 % |
| Énergie | Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz | 0,95 % |
| Énergie | Équipements et services pétroliers et gaziers | 0,95 % |
| Énergie | Stockage et transport pétroliers et gaziers | 0,78 % |
| Énergie | Pétrole et gaz intégrés | 0,76 % |

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : exploration et production de pétrole et de gaz, forage gazier et pétrolier, charbon et combustibles.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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



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

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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

Oui :

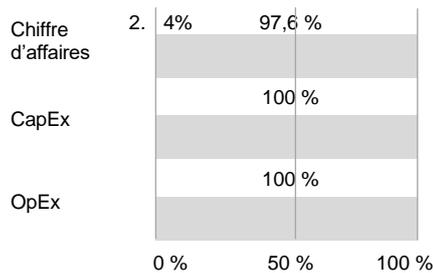
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

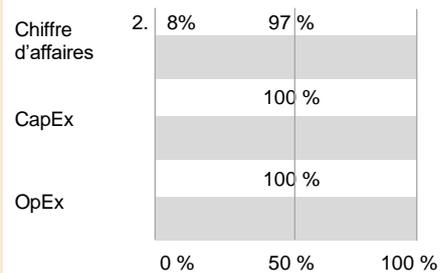
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,00 % des Investissements totaux.

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

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

| Objectifs environnementaux | % des investissements |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Atténuation du changement climatique | 2,61 % |
| Alignement total en % | 2,61 % |

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

| | % des investissements |
|------------------------------|-----------------------|
| Contribution directe | 0,63 % |
| Activités transitoires | 0,08 % |
| Activités habilitantes | 2,12 % |
| Alignement total en % | 2,83 % |

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

Pour la période de référence précédente, 0 % des investissements du Fonds étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.



Des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du Règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » comprenaient des instruments dérivés, des liquidités et des quasi-liquidités, mais ces détentions n'excédaient pas 15 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux garanties environnementales ou sociales minimales.

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable, selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site internet de BlackRock.



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

Pour la période de référence, le Fonds a désigné l'indice de référence comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds. La performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est décrite ci-dessous.

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

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence excluait les émetteurs qui ne répondaient pas à ses critères de sélection ESG de son indice de marché large, le MSCI USA ESG Screened Select Index. Les critères de sélection ESG à la base des exclusions sont exposés ci-dessus (voir « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? »). De plus amples détails concernant la méthodologie de l'indice de référence (y compris ses composants) sont disponibles sur le site Internet du fournisseur d'indice à l'adresse <https://www.msci.com/index-methodology>

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Le Fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au moyen d'un portefeuille principalement composé de titres représentatifs de l'indice de référence du Fonds.

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

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de référence |
|--|---|--------|---------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 0,00 % |

BlackRock Solutions Funds ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)

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

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Fonds | Indice de marché large |
|--|---|--------|------------------------|
| Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | Exposition en % de la valeur de marché à des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds » | 0,00 % | 1,65 % |

CLAUSES DE NON-RESPONSABILITÉ

Clause de non-responsabilité relative à l'Indice de référence et au site Internet du Fournisseur d'indices

Conformément aux exigences de la Banque centrale, le Gestionnaire, pour le compte des Fonds indiciaires, est tenu de fournir les coordonnées du site Internet du fournisseur de l'indice concerné (le « Site Internet ») afin de permettre aux Actionnaires d'obtenir de plus amples informations sur l'Indice de référence du Fonds indiciaire en question (y compris ses composantes). Le Gestionnaire n'est responsable d'aucun Site Internet et ne participe d'aucune manière au parrainage, à l'approbation ou encore à l'établissement ou à la maintenance d'aucun Site Internet ni de ses contenus. De plus, le Gestionnaire n'assume aucune responsabilité quant à l'Indice de référence du Fournisseur d'indices, ni quant à la qualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données relatives à ses Indices de référence, ni ne garantit que les indices publiés seront gérés dans le respect des méthodologies de l'indice décrites.

Indices MSCI (« Indices MSCI »)

Le Fonds/compte n'est pas parrainé, approuvé, vendu ou promu par MCSI, ni par aucune de ses sociétés affiliées, aucun de ses fournisseurs d'informations ou aucun autre tiers participant ou lié à la compilation, au calcul ou à l'élaboration d'un quelconque Indice MSCI (collectivement, les « Parties MSCI »). Les Indices MSCI sont la propriété exclusive de MSCI. MSCI et les noms des Indices MSCI sont des marques de service de MSCI ou de ses sociétés affiliées, que le Gestionnaire d'investissement est autorisé à utiliser sous licence à certaines fins. Aucune des Parties MSCI ne fait de déclaration ni ne donne de garantie, expresse ou implicite, à l'émetteur ou aux propriétaires de ce Fonds/compte ou à toute autre personne ou entité quant à l'opportunité d'investir dans des Fonds/comptes en général ou dans ce Fonds/compte en particulier ou quant à la capacité d'un quelconque Indice MSCI à reproduire la performance du marché boursier considéré. MSCI ou ses sociétés affiliées concèdent sous licence certaines marques déposées, certaines marques de service et certains noms commerciaux, ainsi que les Indices MSCI, lesquels sont déterminés, composés et calculés par MSCI sans égard au Fonds/compte, à l'émetteur ou aux propriétaires de ce Fonds/compte ni à aucune autre personne ou entité. Aucune des parties MSCI n'est responsable de ni n'a participé à la détermination des dates, prix et volumes d'émission des Parts de ce Fonds/compte, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle, ou des critères selon lesquels, les Parts de ce Fonds/compte sont remboursables. En outre, aucune des parties MSCI n'assume d'obligation ou de responsabilité envers l'émetteur ou les propriétaires de ce Fonds/compte ou une quelconque autre personne ou entité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou l'offre de ce Fonds/compte.

Bien que MSCI se procure les informations devant être incluses dans les Indices MSCI ou utilisées pour leur calcul auprès de sources que MSCI considère comme fiables, aucune des parties MSCI ne certifie ni ne garantit le caractère original, l'exactitude et/ou l'exhaustivité d'un quelconque Indice MSCI ou des données qui y sont incluses. Aucune des parties MSCI ne donne de garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats que l'émetteur du Fonds/compte, les propriétaires du Fonds/compte ou toute autre personne ou entité obtiendront en utilisant les Indices MSCI ou les données qui y sont incluses. Les parties MSCI déclinent toute responsabilité quant aux erreurs, omissions ou interruptions relatives aux Indices MSCI ou aux données qui y sont incluses. En outre, aucune des parties MSCI ne donne de garantie de quelque nature que ce soit, expresse ou implicite, et les parties MSCI déclinent expressément toute garantie de qualité marchande et d'adéquation à un objet particulier relativement aux Indices MSCI et aux données qui y sont incluses. Sans préjudice de ce qui précède, aucune des parties MSCI ne pourra, quelles que soient les circonstances, être tenue responsable de dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs ou consécutifs ou autres (y compris d'un manque à gagner), quand bien même elle aurait été informée de la possibilité de tels dommages.

Aucun acheteur, vendeur, propriétaire ou détenteur de ces titres, comptes, produits ou fonds, ni aucune autre personne ou entité, ne pourra faire usage de ou se référer à un nom commercial, une marque déposée ou une marque de service de MSCI pour parrainer, cautionner, commercialiser ou promouvoir ces titres, comptes, produits ou fonds sans avoir contacté préalablement MSCI afin de déterminer si l'autorisation de MSCI est nécessaire. Une quelconque personne ou entité ne pourra en aucun cas se prévaloir d'une affiliation à MSCI sans l'accord écrit préalable de MSCI.

Indices Bloomberg

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque commerciale de Bloomberg Finance L.P. Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement, « Bloomberg ») ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg MSCI Global Aggregate Credit ex Controversial & Nuclear Weapons Index, Bloomberg Custom US and Canada Treasury Index GBP Hedged, Bloomberg Custom European Government Bond Index – GBP Hedged et Bloomberg Japan Treasury Index GBP Hedged (les « Indices Bloomberg »).

Bloomberg n'est ni l'émetteur, ni le créateur des Fonds Coutts Actively Managed Global Investment Grade Credit Fund, Coutts US and Canada Enhanced Index Government Bond Fund, Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund ou Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund (collectivement, les « Fonds concernés ») et Bloomberg n'assume aucune responsabilité ou obligation ni aucun devoir à l'égard des investisseurs dans les Fonds concernés. BlackRock est autorisé à utiliser les Indices Bloomberg sous licence en tant qu'émetteur des Fonds concernés (l'« Émetteur »). La seule relation de Bloomberg avec l'Émetteur concernant les Indices Bloomberg est une concession de licence relative à ces derniers, lesquels sont élaborés, composés et calculés par BISL ou par l'un quelconque de ses successeurs, sans égard à l'Émetteur, aux Fonds concernés ou aux propriétaires des Fonds concernés.

Les investisseurs acquièrent les Fonds concernés auprès de BlackRock et les investisseurs n'acquièrent aucune participation dans les Indices Bloomberg ni n'établissent de relation quelconque avec Bloomberg lors de leur investissement dans les Fonds concernés. Les Fonds concernés ne sont pas parrainés, cautionnés, vendus ou promus par Bloomberg.

BLACKROCK SOLUTIONS FUNDS ICAV

CLAUSES DE NON-RESPONSABILITÉ (SUITE)

Bloomberg n'émet aucune garantie ni ne fait de déclaration, expresse ou implicite, concernant l'opportunité d'un investissement dans les Fonds concernés ou dans des titres en général, ni concernant la capacité des Indices Bloomberg à refléter la performance des marchés correspondants ou relatifs. Bloomberg ne s'exprime pas quant à la légalité ou la pertinence des Fonds concernés à l'égard d'une personne ou entité donnée. Bloomberg n'est pas responsable de ni n'a participé à la détermination de l'échéance, des prix ou des quantités d'émission des Fonds concernés. Bloomberg n'est pas tenu de tenir compte des besoins de l'Émetteur ou des propriétaires des Fonds concernés ou de toute autre tierce partie lors de la détermination, de la composition ou du calcul des Indices Bloomberg. Bloomberg n'est pas responsable de l'administration, de la commercialisation ou de la négociation des Fonds concernés.

Le contrat de licence entre BlackRock et Bloomberg a été établi dans le seul intérêt de BlackRock, du Fonds concerné et de Bloomberg, et non dans celui des propriétaires des Fonds concernés, des investisseurs ou de tiers.

BLOOMBERG NE SAURAIT ÊTRE TENU RESPONSABLE À L'ÉGARD DE L'ÉMETTEUR, DES INVESTISSEURS OU DE TIERS QUANT À LA QUALITÉ, L'EXACTITUDE ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DES INDICES BLOOMBERG OU DE TOUTES DONNÉES Y INCLUSES OU QUANT AUX INTERRUPTIONS DE L'OFFRE DES INDICES BLOOMBERG.

BLOOMBERG N'ÉMET AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR L'ÉMETTEUR, LES INVESTISSEURS OU PAR TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DE L'UTILISATION DES INDICES BLOOMBERG OU DE DONNÉES QUI Y SONT CONTENUES. BLOOMBERG NE FORMULE AUCUNE GARANTIE, EXPLICITE OU IMPLICITE, ET DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADÉQUATION À UN OBJET OU USAGE PARTICULIER EN CE QUI CONCERNE LES INDICES BLOOMBERG OU LES DONNÉES QUI Y SONT CONTENUES. BLOOMBERG SE RÉSERVE LE DROIT DE CHANGER LES MÉTHODES DE CALCUL OU DE PUBLICATION, OU DE CESSER LE CALCUL OU LA PUBLICATION DES INDICES BLOOMBERG, ET BLOOMBERG NE SERA EN AUCUN CAS TENU RESPONSABLE D'UN QUELCONQUE MAUVAIS CALCUL OU D'UNE QUELCONQUE PUBLICATION INCORRECTE, RETARDÉE OU INTERROMPUE CONCERNANT L'ENSEMBLE DES INDICES BLOOMBERG. BLOOMBERG NE PEUT ÊTRE TENU RESPONSABLE DE TOUT DOMMAGE, Y COMPRIS, DE MANIÈRE NON EXHAUSTIVE, DES DOMMAGES SPÉCIAUX, INDIRECTS OU CONSÉCUTIFS OU DE TOUTE PERTE DE BÉNÉFICES RÉSULTANT DU RECOURS AUX INDICES BLOOMBERG OU À TOUTE DONNÉE Y ÉTANT CONTENUE OU AU TITRE DES FONDS CONCERNÉS, MÊME SI BLOOMBERG A ÉTÉ INFORMÉ DE LA POSSIBILITÉ DE TELS DOMMAGES.

Aucune des informations fournies par Bloomberg, telles que les niveaux d'indice ou les descriptions, et utilisées dans ce document ne peuvent être reproduites de quelque façon que ce soit sans le consentement préalable écrit de Bloomberg. Afin d'éviter toute ambiguïté, les informations fournies par le Détenteur de licence dans le cadre des « Principales stratégies d'investissement » ne sont pas soumises à ces limitations.

Vous voulez en savoir davantage ?

blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3300

© 2024 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes autres marques de commerce appartiennent à leurs détenteurs respectifs.

BlackRock

Go paperless. . . 
It's Easy, Economical and Green!
Go to www.blackrock.com/edelivery