

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 Coutts Actively Managed UK Equity Fund

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

Pour Coutts 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 Coutts 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 indiciaire améliorée	Autre
Coutts Europe Enhanced Index Government Bond Fund	Bloomberg Custom European Government Bond GBP Hedged	Stratégie indiciaire améliorée	Autre
Coutts Japan Enhanced Index Government Bond Fund	Bloomberg Japan Treasury Index GBP Hedged	Stratégie indiciaire 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 ^o	0,86 %	Matériaux ^o	(0,70 %)
Finance [#]	0,41 %	Énergie ^o	(0,21 %)
Services aux collectivités ^o	0,20 %	Soins de santé ^o	(0,09 %)
Services de communication ^o	0,06 %	Immobilier ^o	(0,08 %)
Produits industriels [#]	0,02 %	Biens de consommation de base ^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 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' ACTIONS RACHETABLES

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		31 mars 2023	
		'000	'000	'000	'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

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 Moet 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

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 % 31/10/2026*	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 autres 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 Moët 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 Moët 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 Moët 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)

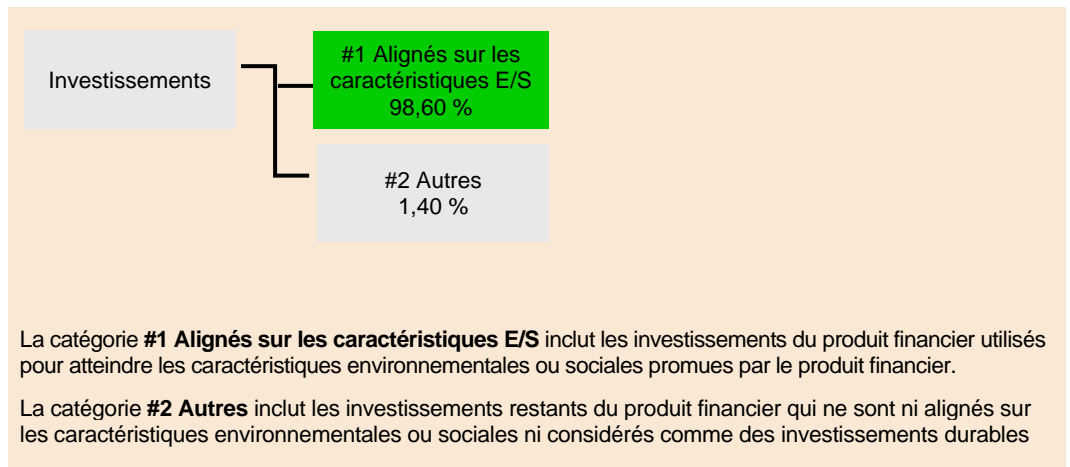
Coutts Europe ex-UK ESG Insights Equity Fund (suite)



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 ?

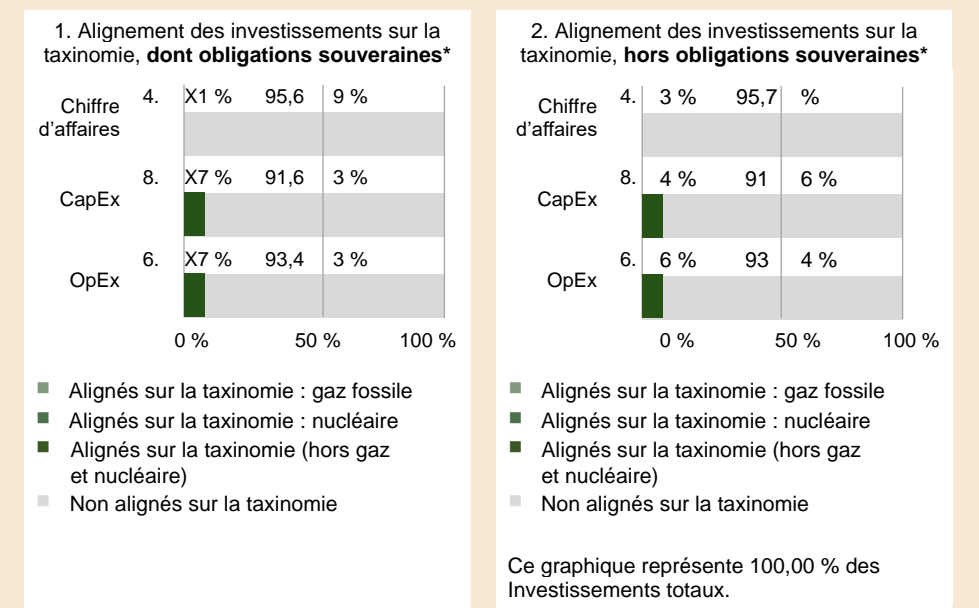
Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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)

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 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)

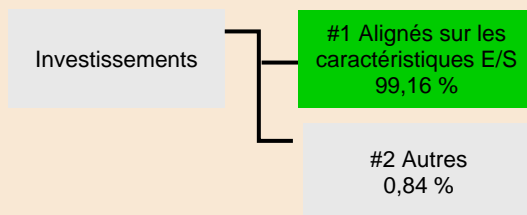
Coutts UK ESG Insights Equity Fund (suite)



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 ?

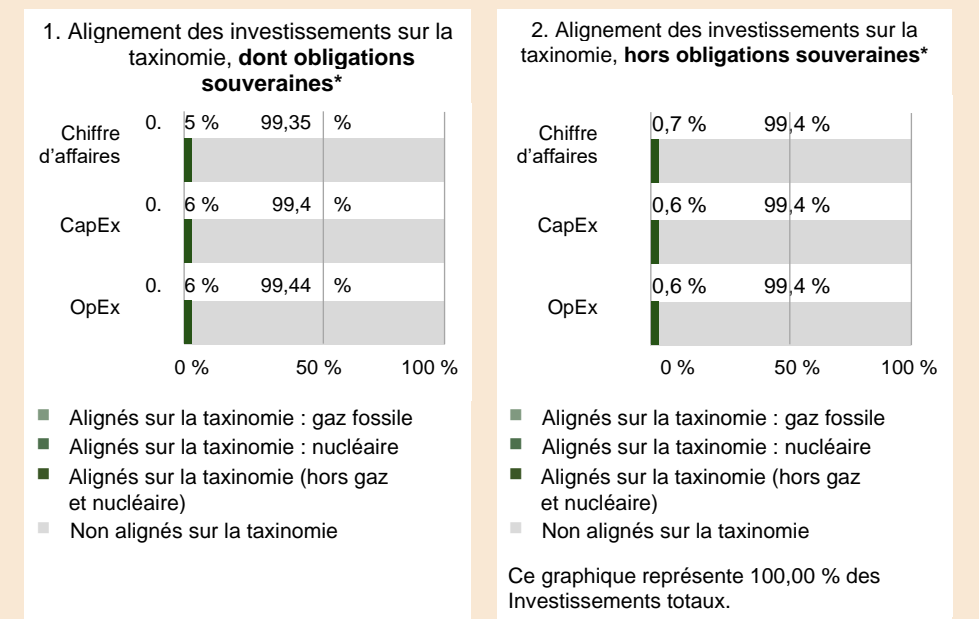
Oui :

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)

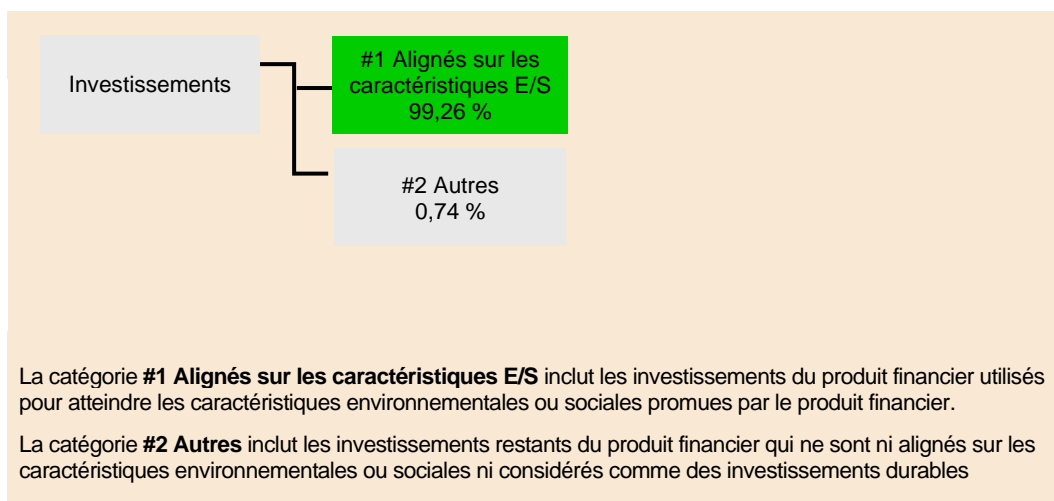
Coutts US ESG Insights Equity Fund (suite)



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 :

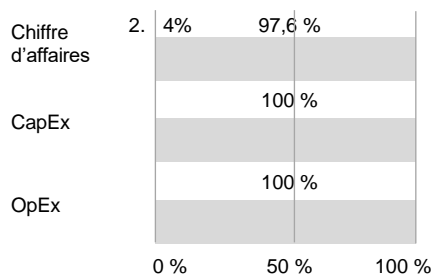
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

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.

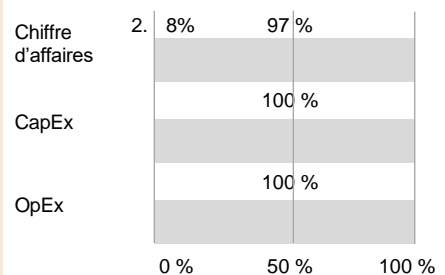
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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