



Rapport annuel révisé
NYLI GF (ex NYLIM GF)

31 décembre 2025

Pour la distribution en et depuis la Suisse

01.01.2025 - 31.12.2025
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-198176



NYLI GF (ex NYLIM GF)

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025



Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	15
État des actifs nets au 31 décembre 2025	19
État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	21
Statistiques	23
Portefeuille-titres au 31 décembre 2025	24
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	24
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	27
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	30
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	38
Autres notes aux états financiers	39
Informations supplémentaires non auditées	45
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	47



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Morgan GLASER
Director of International Business Planning & Coordination
New York Life Investment Management LLC

Administrateurs

Annemarie ARENS
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Renato GUERRIERO
Deputy Chief Executive Officer
Candriam

Francis Michael HARTE
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer of New
York Life Investment
Member of the Board of Directors of Candriam

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Société de Gestion

Candriam
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

Les fonctions d'**Agent Administratif**, d'**Agent Domiciliaire** et
d'**Agent de Transfert** (y compris l'activité de Teneur de Registre) ont
été déléguées à :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

La mise en œuvre des activités de **Gestion de Portefeuille** est
déléguée à :

Mackay Shields LLC
1345 Avenue of the Americas
43rd Floor
New York, NY 10105

Ausbil Investment Management Limited
Grosvenor Place, Level 27
225 George Street
Sydney, NSW 2000

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (depuis le
01/07/2025)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au 30/06/2025)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Services financiers en Belgique

Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruxelles

Agent payeur et agent d'information en Allemagne

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg



Détails sur la SICAV

NYLI GF (ex NYLIM GF) (ci-après la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 30 juin 2015 pour une durée illimitée et conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (ci-après la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'elle n'en n'est pas exemptée par la Loi. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

La SICAV est inscrite sur la liste officielle des organismes de placement collectif (ci-après « OPC ») conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée, et à ses dispositions d'application (ci-après la « Loi »). La SICAV remplit les conditions fixées par la partie I limitations la Loi et par la directive européenne 2009/65/CE.

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Ce rapport inclut un état consolidé de l'actif net et un état consolidé des variations de l'actif net exprimés en USD, le portefeuille d'investissements de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises agréé. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

En outre, après la fin de chaque semestre, elle publie un rapport comprenant notamment l'état de l'actif net, l'état des variations de l'actif net de la période, l'évolution du nombre d'actions en circulation pour la période, la composition du portefeuille, le nombre d'actions en circulation et la valeur liquidative par action.

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de la SICAV se tient chaque année au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu au Luxembourg tel que précisé dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

Les avis de toutes les assemblées générales des actionnaires sont envoyés à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'assemblée générale. Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'assemblée générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Si la législation locale l'exige, ces avis sont également publiés au Luxembourg et dans les pays où les actions de la SICAV sont autorisées à la commercialisation publique, dans tout journal choisi par le Conseil d'Administration.

L'exercice commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur liquidative par action de chaque compartiment, les prix de souscription, de rachat et de conversion de chaque catégorie d'actions de chaque compartiment sont disponibles auprès du siège social de la SICAV et des banques désignées pour fournir des services financiers dans les pays dans lesquels la SICAV est vendue.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille peut être obtenu gratuitement sur simple demande au siège social de la SICAV.

Le prospectus, les Documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIPs KID), les statuts de la SICAV ainsi que ses rapports financiers sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.



Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Analyse du marché

Les conditions du marché en 2025 ont été positives dans l'ensemble, malgré une volatilité toujours élevée. Les marchés actions mondiaux ont progressé, à mesure que les investisseurs étaient confrontés à des changements politiques, à des risques géopolitiques et à des signaux économiques contrastés. L'investiture de la deuxième administration Trump en début d'année a influencé les attentes des marchés, en particulier après l'annonce d'un ordre du jour pro-croissance et pro-énergie, axé autour de la déréglementation et de l'investissement domestique. Des droits de douane généralisés ont été introduits dans le cadre des mesures de financement prévues par la One Big Beautiful Bill Act, comme Donald Trump a désigné cette loi, ce qui a contribué à des périodes d'incertitude sur les marchés, tout en renforçant également le soutien aux infrastructures nationales.

À l'échelle mondiale, les gouvernements ont intensifié leurs efforts consacrés aux investissements dans les infrastructures. L'Allemagne a dévoilé un fonds d'infrastructures de 500 milliards d'euros, reflétant une tendance plus large des économies développées à moderniser leurs économies, renforcer leur sécurité énergétique et soutenir la transition vers des systèmes plus propres et plus résilients.

La politique monétaire a joué un rôle stabilisateur tout au long de l'année. La Réserve fédérale américaine a baissé ses taux d'intérêt à trois reprises en 2025, assouplissant les conditions financières et soutenant les actifs de durée longue. D'autres grandes banques centrales lui ont emboîté le pas, à mesure que l'inflation se modérait et que les anticipations de croissance se stabilisaient. En ce qui concerne les infrastructures, la baisse des taux d'intérêt a amélioré le soutien des valorisations et renforcé la demande des investisseurs pour des flux de trésorerie prévisibles et indexés sur l'inflation.

Les tendances mondiales de l'énergie ont également évolué considérablement pendant l'année. Ce qui était présenté comme une transition énergétique est progressivement devenu une addition énergétique. La hausse de la demande d'électricité, tirée par l'intelligence artificielle, les centres de données, l'électrification et les infrastructures numériques, a mis en évidence l'ampleur des investissements nécessaires tout au long des phases de production, de transport et de stockage de l'énergie. Cette dynamique continue de soutenir les perspectives d'investissement à long terme dans les infrastructures.

Synthèse de la performance du Fonds

NYLI GF – AUSBIL Global Essential Infrastructure a généré un rendement total (net de frais) de +16,11 % au cours de l'année civile 2025, contre +14,44 % pour son indice de référence, le FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Net Tax Total Return Index en USD.

Cette solide performance reflète une année au cours de laquelle les actifs d'infrastructures essentielles ont bénéficié d'une croissance soutenue des bénéfices, de l'amélioration des conditions financières et d'une reconnaissance accrue de leur rôle dans plusieurs grands thèmes structurels d'investissement. Ces thèmes sont axés autour de l'alimentation énergétique d'une Amérique renaissante ; du déploiement à grande échelle de l'IA et de la demande énergétique massive des centres de données ; de l'électrification, de la transition énergétique et des énergies renouvelables ; du stockage d'énergie ; ainsi que la révolution des infrastructures de communication et numériques.

La performance sectorielle a reflété ces conditions. Les services aux collectivités européens ont progressé en moyenne de +31,9 %, soutenus par une meilleure clarté réglementaire et une accélération des investissements en capital. Les entreprises de transport ont enregistré une hausse moyenne de +26,0 %, grâce à l'amélioration des tendances opérationnelles. Les infrastructures énergétiques sont ressorties en repli, avec un rendement moyen de +7,1 %, pénalisées par la volatilité des prix des matières premières, l'incertitude réglementaire et des difficultés propres à certaines entreprises au sein de segments de la chaîne de valeur du GNL.

Au niveau des titres individuels, plusieurs positions ont apporté de fortes contributions. Italgas a progressé de +98,2 % à la suite de l'acquisition de 2i Rete Gas, élargissant significativement sa base d'actifs réglementés et affichant une solide exécution de ses bénéfices. Elia Group a progressé de près de +60 %, soutenu par une forte croissance de son EBITDA et des levées de capitaux réussies pour financer l'expansion du réseau. Ferrovial a gagné près de +40 %, le marché reconnaissant l'allocation disciplinée du capital, la rémunération des actionnaires et son inclusion dans des indices.

Ces hausses ont été partiellement contrebalancées par une performance plus faible des services aux collectivités américains. Les entreprises californiennes voisines, PG&E Corp (-19,7 %) et Edison International (-20,4 %, cédée en juin), ont été fortement pénalisées en début d'année, lorsqu'un important incendie s'est déclaré sur un site occupé par Edison. Ailleurs, la société d'exportation de GNL Cheniere Energy a reculé de -8,7 %, sur fond d'inquiétudes concernant un excédent d'offre de GNL plus tard dans la décennie.

Dans l'ensemble, l'année a renforcé l'accent mis par le Fonds sur les actifs essentiels de haute qualité, offrant des flux de trésorerie durables et des moteurs de croissance à long terme.

Perspectives du fonds

À terme, nous estimons que les fondamentaux en faveur des infrastructures essentielles restent solides. Les valorisations de la classe d'actifs demeurent raisonnables, et la combinaison de taux d'intérêt plus bas, d'incertitudes macroéconomiques et de risques géopolitiques continue de mettre en évidence les caractéristiques défensives et le potentiel de génération de revenus des actifs d'infrastructures.

Au-delà de leurs qualités défensives, les entreprises d'infrastructures sont de mieux en mieux positionnées pour bénéficier des tendances de croissance à long terme. La demande d'électricité est en hausse, alimentée par les centres de données, l'intelligence artificielle et le mouvement plus large d'électrification de l'économie. En parallèle, la transition énergétique et la nécessité d'investissements en continu pour assurer la fiabilité et la résilience des réseaux restent des thèmes puissants dont la pertinence restera intacte sur plusieurs années.

Le Fonds reste positionné avec une surpondération des services aux collectivités et de certains actifs de transport, en mettant l'accent sur les réseaux réglementés et les flux de trésorerie contractuels. Ce positionnement vise à concilier la préservation du capital avec la possibilité de participer à la croissance structurelle, tout en maintenant une certaine résilience à travers les différentes phases du cycle économique.



Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Analyse du marché

L'indice MSCI World Small Cap a enregistré une forte progression de +19,88 % en dollars américains sur l'ensemble de l'année. L'Autriche et Israël ont été les pays les plus performants en 2025. La plus mauvaise performance a en revanche été signée par la Nouvelle-Zélande, suivie de près par les États-Unis.

Sur le plan sectoriel, les biens de consommation de base ont été le secteur le moins performant, suivis par la consommation discrétionnaire. La meilleure performance a été réalisée par le secteur des matériaux, talonné par les services aux collectivités.

Synthèse de la performance du Fonds

NYLI GF – AUSBIL Global SmallCap Fund a réalisé une solide performance au cours de l'exercice clos en décembre 2025, avec une hausse de +15,72 %, contre une progression de +19,88 % pour l'indice de référence, le MSCI World Small Cap.

NKT et Celestica ont figuré parmi les performances positives notables au cours de la période. Greggs et Tate & Lyle, deux sociétés britanniques, sont en revanche celles qui ont le plus pesé sur la performance. Les positions dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire ont contribué positivement à la performance sur l'année, tandis que les secteurs des matériaux et de la finance ont eu une contribution nette négative à la performance.

NKT est un leader mondial dans la conception, la fabrication et l'installation de solutions de câbles électriques. Basée au Danemark, la société est spécialisée dans les câbles électriques haute et moyenne tension, notamment les systèmes sous-marins et souterrains destinés au transport d'énergie. NKT soutient la transition énergétique verte en facilitant le raccordement de sources d'énergies renouvelables, telles que les parcs éoliens en mer, aux réseaux électriques. En mettant l'accent sur la durabilité, l'innovation et les technologies avancées, NKT est au service des entreprises de services aux collectivités, des promoteurs d'infrastructures et des clients industriels dans le monde entier, en jouant un rôle essentiel pour faciliter la transition énergétique et le développement des réseaux électriques dans le monde entier. Malgré la sous-performance de NKT sur la période, les prévisions récentes de la société ont souligné la solidité de la demande du secteur pour ses produits dans les prochaines années.

Celestica est un leader mondial de la fabrication et des solutions de chaîne d'approvisionnement pour le secteur de l'électronique avancée. La société a enregistré une croissance significative de son bénéfice par action, porté par une expansion stratégique vers des secteurs à forte marge tels que l'aéronautique, les technologies d'entreprise et le réseautage. Sa position de leader sur le marché des équipements de réseautage pour centres de données continue de soutenir un solide potentiel de croissance des bénéfices encore non reconnu.

Greggs est une chaîne britannique de restauration à emporter qui compte plus de 2 600 points de vente. Après un début d'année en demi-teinte, la société a enregistré une hausse de ses ventes de 2,9 % à périmètre comparable au cours des 20 premières semaines, tandis que les ventes totales ont progressé de 7,4 % pour atteindre 784 millions de livres sterling. Greggs, qui continue d'innover dans la composition de son menu et ne cesse d'étendre la présence de ses points de vente, s'est imposé comme un contributeur solide à la performance du fonds au fil du temps, malgré une certaine faiblesse à la fin de l'année dernière. Greggs a revu à la baisse ses prévisions de bénéfices sur l'ensemble de l'exercice, en raison d'un épisode de chaleur et de sécheresse inhabituelles sur son marché domestique en juin. Le Royaume-Uni a connu une période de temps exceptionnellement sec et estival. À notre avis, il est peu probable que ce schéma météorologique se répète à l'avenir.

Tate & Lyle est une entreprise mondiale d'ingrédients alimentaires qui développe des édulcorants, des fibres, des texturants et d'autres ingrédients de spécialités utilisés par les grands fabricants de produits alimentaires et de boissons. Initialement active dans le raffinage du sucre, la société se concentre désormais sur des solutions d'ingrédients fondées sur la science, visant à la fabrication de produits plus sains et plus performants. Elle a peiné à tirer son épingle du jeu tout au long de l'année sur un marché américain très compétitif et ses bénéfices devraient subir des pressions, notamment avec le lancement de nouveaux médicaments pour la perte de poids de type GLP-1, qui modifient la nature de l'industrie alimentaire mondiale. Nous avons liquidé la position pendant l'année.

Perspectives du fonds

Les marchés mondiaux ont enregistré de bonnes performances en 2025, soutenus par les baisses de taux d'intérêt aux États-Unis. Les prévisions de nouvelles baisses d'ici la fin de l'année devraient constituer un facteur favorable à l'élargissement des marchés et devraient soutenir la performance des petites capitalisations mondiales.

Les enquêtes mondiales sur le secteur manufacturier continuent de suggérer une reprise de la croissance et son élargissement non seulement à l'ensemble de l'économie, mais également sur le plan géographique. Les enquêtes sur le secteur manufacturier continuent de montrer une tendance à l'amélioration en Europe. Dans la continuité de la tendance observée cette année, l'Europe, et plus précisément l'Allemagne, a poursuivi sa reprise.

À l'avenir, un grand nombre d'éléments restent tributaires de l'évolution des politiques commerciales, de la manière dont les coûts liés aux droits de douane sont répercutés sur le consommateur final, ainsi que de la résilience des bénéfices des entreprises face à une incertitude persistante. Toutefois, la signature de plusieurs accords commerciaux a permis d'apporter une certaine stabilité aux marchés. L'Union européenne a également avancé l'idée de droits de douane et de quotas afin de protéger son industrie sidérurgique, ce qui devrait soutenir davantage les bénéfices des petites capitalisations mondiales. Au sein des petites capitalisations mondiales, nous continuons d'identifier des opportunités parmi des entreprises leaders de niche au sein de leur secteur, que nous estimons capables de générer une croissance des bénéfices encore non reconnue.

Les valeurs industrielles et l'Europe apparaissent comme des opportunités potentielles pour nous à l'approche de 2026. Les dépenses budgétaires continues, axées sur la modernisation et l'expansion des réseaux électriques mondiaux, ainsi que l'augmentation importante des engagements en matière de défense et de sécurité, alors que les membres européens de l'OTAN s'efforcent d'atteindre l'objectif convenu de 5 % du PIB, pourraient créer de nombreuses opportunités pour des leaders de niche au sein de notre marché des petites capitalisations mondiales sous-évaluées.



Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Analyse du marché

- Le haut rendement a enregistré son treizième trimestre consécutif de performance positive
 - o L'ICE BofA US High Yield a gagné 0,69 % en décembre, élevant les rendements du quatrième trimestre à 1,35 %. Pour 2025, l'indice affiche une progression 8,50 %, après des hausses de 8,22 % en 2024 et de 13,44 % en 2023.
 - o Le haut rendement américain enregistre désormais 13 trimestres consécutifs de performance positive et se rapproche du record de 16 trimestres entre 1994 et 1998.
 - o Au cours du trimestre, les spreads se sont resserrés de 3 points de base (pb) pour atteindre 296 pb. Malgré une volatilité intra-annuelle, les spreads sont restés globalement inchangés sur l'année, en baisse de seulement 14 pb.
 - o Fin janvier, les spreads ont atteint des plus bas sur 20 ans à 277 pb, avant de culminer à 476 pb à la suite du « Liberation Day ». À partir de ce moment, ils ont évolué dans une fourchette étroite comprise entre 290 et 330 pb au cours du second semestre.
 - o Les rendements ont cédé 11 pb au cours du trimestre et 85 pb sur l'année, reflétant globalement la baisse des taux des bons du Trésor américain.
- Augmentation des nouvelles émissions conjointement à une demande soutenue
 - o Les fonds communs de placement et les ETF à haut rendement américains ont enregistré des flux entrants de 0,9 milliard de dollars en décembre et de 1,6 milliard de dollars sur le trimestre. Les flux entrants ont totalisé 18,1 milliards de dollars en 2025, contre 16,3 milliards en 2024.
 - o Les émissions en décembre ont atteint 21,8 milliards de dollars, portant les émissions au quatrième trimestre à 65,4 milliards de dollars. Pour 2025, le volume des nouvelles émissions du haut rendement a atteint un plus haut sur quatre ans à 332,0 milliards de dollars, en hausse de 15 % sur un an.
 - o Les refinancements ont représenté 62 % des émissions trimestrielles et 70 % sur l'année. Les émissions notées CCC sont restées faibles sur l'année, à seulement 2,3 % du total des émissions.
- Dispersion sectorielle élevée avec différenciation de qualité limitée
 - o Les titres notés BB et B ont surperformé, en hausse de 1,57 % et 1,55 %, respectivement. Les titres notés CCC ont perdu 0,52 % au cours du trimestre en raison de certaines valeurs en difficulté (« Distressed »). Hors titres « Distressed », les titres CCC ont progressé de 1,47 %.
 - o À la suite des performances du quatrième trimestre, les titres de meilleure qualité notés BB et B ont surperformé sur l'année, en hausse de 8,93 % et 8,38 %, respectivement.
 - o Les titres CCC sont restés en retrait sur l'année à 6,49 %, mais avec une performance sectorielle notable. Les valeurs CCC du secteur de la santé ont progressé de 20,8 % sur l'année, suivies des valeurs CCC financières à 9,60 % et des valeurs CCC des télécommunications/médias en hausse de 9,41 %. À l'inverse, les valeurs CCC des biens d'équipement n'ont progressé que de 3,80 %, tandis que les valeurs CCC de l'industrie de base ont cédé 6,82 %.
 - o Tous les secteurs ont enregistré des performances positives au cours du trimestre, tirés par la santé (+2,22 %), les services aux collectivités (+1,98 %) et l'automobile (+1,82 %).
 - o Les médias ont sous-performé sur le trimestre, en hausse d'à peine 0,21 %. Les technologies et l'industrie de base ont enregistré des gains modestes de 0,54 % et 0,81 % respectivement.
 - o Sur l'année, les télécommunications ont dominé tous les secteurs avec une hausse de 12,08 %. La santé a enregistré une performance de 11,47 %, tandis que l'immobilier a gagné 11,20 %.
 - o Les transports ont été le secteur le moins performant, pénalisés par un opérateur ferroviaire de transport de passagers, avec une hausse de seulement 3,67 %. Les technologies ont progressé de 6,51 %, et l'industrie de base a augmenté 7,06 %.

Fonds

Compte tenu des valorisations globales du marché, le portefeuille garde un positionnement défensif par rapport à l'indice de référence du point de vue des groupes de risque et de la qualité du crédit.

Il continue de sous-pondérer les emprunts CCC et les crédits de notes inférieures, à 6,1 % (contre 5,9% l'année précédente), comparé à 9,6 % pour l'indice. Le risque de duration est également plus faible dans le portefeuille, à 2,5 ans contre 2,9 ans pour l'indice. En outre, l'exposition aux crédits BBB en pleine ascension a encore été réduite, passant de 1,3 % à 0,4 % au cours de l'année.

Aucun changement significatif n'a été apporté sur le plan sectoriel durant l'année. L'exposition aux services financiers a été relevée de 4,2 % à 6,8 %, portée par la participation à de nouvelles émissions dans des sociétés d'investissement et de services financiers divers. L'exposition au secteur énergétique est passée de 11,0 % à 13,4 %, portée par les ajouts de Moss Creek et de Range Resources. À l'inverse, l'exposition au secteur de l'industrie de base a diminué de 12,8 % à 11,0 %, après la réduction de certaines positions dans les matériaux de construction et la chimie. L'exposition au commerce de détail a également reculé de 7,7 % à 5,8%, le portefeuille ayant cédé Saks Global et réduit son exposition à Asbury Automotive Group dans le secteur de la distribution spécialisée.

Performance du Fonds au quatrième trimestre 2025

La sous-pondération des titres notés CCC a apporté une contribution positive à la performance relative ; toutefois, la sélection de titres au sein des valeurs cycliques de ce segment a freiné la performance au cours du trimestre.



Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)

Dans le secteur technologique, l'absence d'exposition à CoreWeave (infrastructures de Cloud pilotées par l'IA) a été positive pour la performance relative, les obligations ayant reculé en raison de retards persistants dans le développement des centres de données pilotés par l'IA et à la suite de l'émission de dette convertible supplémentaire. Le portefeuille ne détenait pas non plus Xerox, dont le cours a reculé sous l'effet de pressions continues sur les bénéficiaires et d'inquiétudes liées au refinancement.

Une surpondération de Liberty Puerto Rico a contribué positivement à la performance relative dans le segment des télécommunications filaires, à la suite de bénéficiaires supérieurs aux attentes et d'une amélioration des marges portée par des initiatives de réduction des coûts. Dans le secteur du tourisme et des voyages, la sélection de titres a contribué positivement à la performance, notamment grâce à une sous-pondération de Sabre Corporation, qui a soutenu les rendements dans les loisirs.

Les positions dans Unifrax, un fabricant de fibres et de matériaux spécialisés pour la gestion thermique, ont sous-performé en raison de la baisse de leurs résultats opérationnels et du remplacement de l'équipe de direction, ce qui a pesé sur la performance dans le secteur de l'industrie de base. Dans le secteur automobile, RealTruck (fabricant d'accessoires pour camions et SUV) s'est replié après la publication de résultats opérationnels inférieurs aux attentes, ainsi qu'en raison des coûts d'intégration et de restructuration liés à son acquisition cette année de VAI, un fournisseur d'accessoires automobiles pour Toyota et d'autres clients.

Performance du Fonds sur l'ensemble de l'année 2025

La sous-pondération des émetteurs de moindre qualité, en particulier dans la santé et certaines valeurs en difficulté dans les télécommunications/médias, a pesé sur la performance en 2025.

La sélection de titres dans le secteur de l'énergie a constitué la principale contribution à la performance relative, grâce à des choix positifs dans le secteur de la distribution de gaz, notamment en évitant une exposition à New Fortress Energy. Dans les logiciels/services, la sélection de titres a été positive, le portefeuille ayant évité CoreWeave et West Corporation, ce qui a soutenu les rendements dans les technologies et l'électronique. De même, la sélection de titres du tourisme/des voyages et des jeux a été favorable dans le secteur des loisirs, contribuant positivement à la performance.

La sélection de titres dans la distribution a été négative pour la performance, en raison de la surpondération du portefeuille en Saks Global, qui a sous-performé en 2025 en raison de la dégradation de ses relations avec ses fournisseurs et d'une gestion inefficace, entraînant des contraintes d'approvisionnement et une baisse des ventes.

Une surpondération de Mercer International a également pesé sur les performances dans le secteur des produits forestiers et du papier, après la publication de résultats inférieurs aux attentes et en raison d'un fléchissement du marché mondial de la pâte à papier. Dans les télécommunications filaires, la surpondération de Liberty Puerto Rico (LCPR) a également pesé sur la performance, les obligations de l'opérateur de câble ayant reculé en raison d'un taux de résiliation élevé dans son activité mobile.

Perspectives du fonds

Le marché haussier du haut rendement américain se rapproche de niveaux historiques. Avec une progression de 2,4 % au quatrième trimestre, l'indice ICE BofA U.S. High Yield a prolongé sa série de performances trimestrielles positives à 13 trimestres consécutifs, soit sa plus longue depuis 1997. Au cours de cette période de hausse, débutée au quatrième trimestre 2022, l'indice a enregistré une performance de 38,5 %.

Au sein du marché du haut rendement, les obligations de meilleure qualité ont surperformé en 2025. Les obligations notées BB et B ont gagné respectivement 8,9 % et 8,4 %. Les obligations notées CCC et inférieures ont affiché une performance plus modeste de 6,5 %, après des rendements exceptionnels de 20,4 % et 18,2 % en 2023 et 2024 respectivement.

La différenciation la plus marquée des performances au sein du marché a été observée entre les secteurs. Les secteurs plus défensifs, tels que les télécommunications/médias et la santé, ont été les plus performants, tandis que les secteurs plus sensibles sur le plan économique, comme les transports, la consommation/la distribution et l'industrie de base, ont fait figure de lanternes rouges.

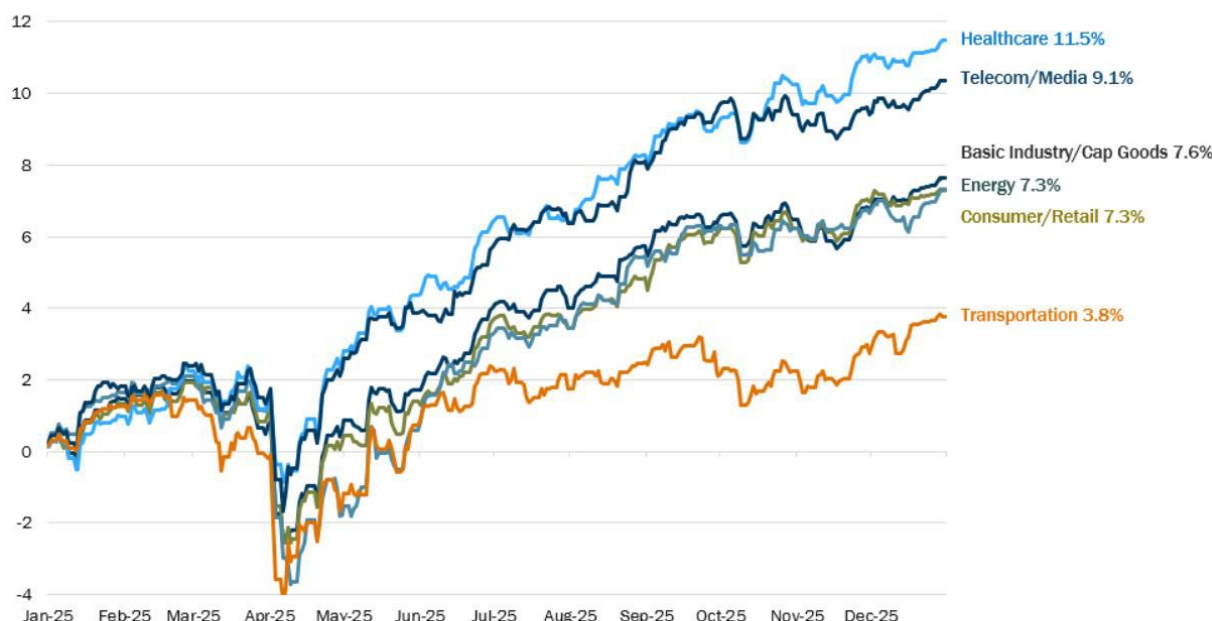


NYLI GF (ex NYLIM GF)

Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)

2025 US High Yield Performance by Sector (%)



As of December 31, 2025
 Source: ICE Data. Index = ICE BofA US High Yield Index.
 It is not possible to invest directly into an index. Please see disclosures at the end of this presentation for important benchmark information, including disclosures related to comparisons to an index and index descriptions. **Past performance is not indicative of future performance.**

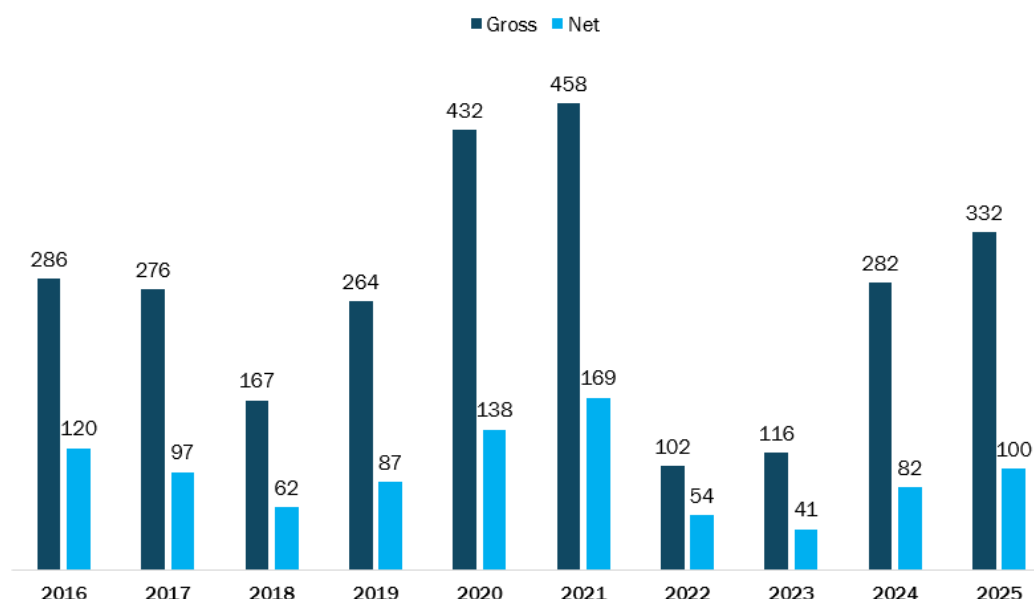
Offre et demande

Le rebond actuel s'appuie essentiellement sur la pénurie d'obligations à haut rendement.

La demande pour le haut rendement depuis 2022 ne cesse de croître. Les fonds et ETF à haut rendement ont enregistré des flux nets entrants totaux de 18,9 milliards de dollars en 2025, contre 16,3 milliards en 2024, selon JP Morgan. Ces chiffres ne tiennent pas compte des investisseurs institutionnels, qui représentent la majeure partie de la demande. Certains sont attirés par le haut rendement comme alternative aux actions américaines. D'autres augmentent leurs allocations au haut rendement par le biais de stratégies multisectorielles et multi-actifs. Les investisseurs étrangers ont également été attirés par les rendements américains plus élevés et des coûts de couverture plus faibles. Les fonds de crédit privé, qui regorgent de liquidités, et les grands fonds spéculatifs (hedge funds) affluent également.

L'offre d'obligations à haut rendement n'est tout simplement pas en mesure de répondre à la demande. Les émissions d'obligations à haut rendement restent bien en deçà des niveaux observés en 2020-2021. Après une moyenne annuelle de 445 milliards de dollars en 2020-2021, les émissions brutes se sont effondrées à seulement 109 milliards de dollars en moyenne par an en 2022-2023, avant de rebondir à une moyenne de 307 milliards de dollars en 2024-2025. L'autre problème réside dans le fait que la plupart des obligations émises ont simplement servi à refinancer des obligations existantes. Seuls 100 milliards de dollars, ou 30 % des 332 milliards de dollars d'obligations à haut rendement émises en 2025, correspondent à une offre nette nouvelle.

Annual US High Yield Issuance (\$bn)



Source : JP Morgan

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.

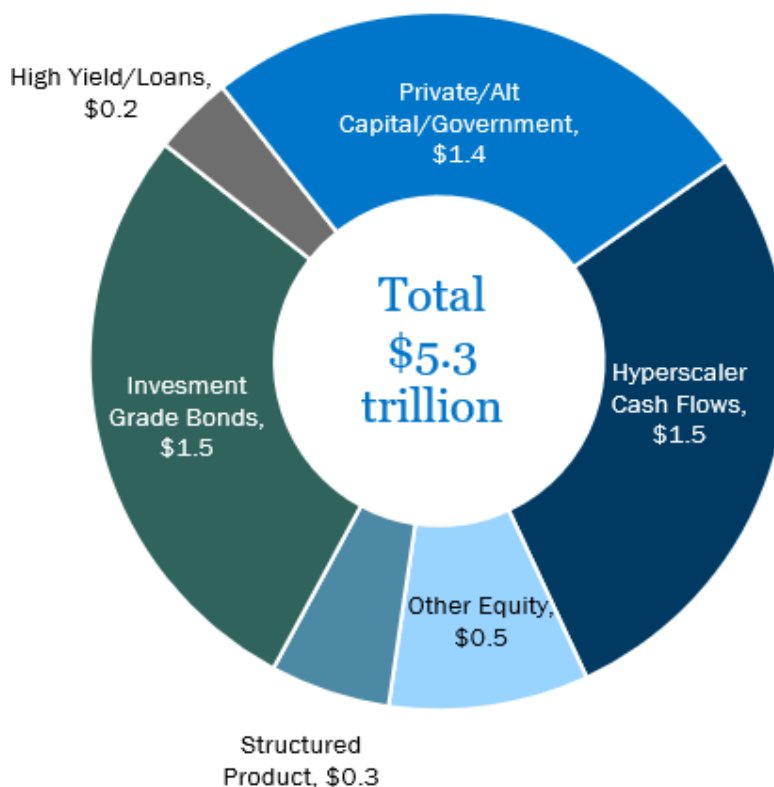


Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)

Une source importante d'offre d'obligations à haut rendement pourrait bientôt émerger : les infrastructures liées à l'IA. La quantité vertigineuse de capitaux nécessaires pour développer les centres de données et les infrastructures associées (plus de 5 000 milliards de dollars au cours des cinq prochaines années selon JP Morgan) nécessitera des apports importants en provenance de presque tous les marchés de capitaux.

Estimated AI/Data Center Funding Sources Cumulative to 2030 (\$trillion)



Source: JP Morgan

À supposer que les prévisions de JP Morgan ci-dessus soient correctes, les 20,1 milliards de dollars de dette à haut rendement liée à l'IA émise en 2025 ne représentent que la partie émergée de l'iceberg. Environ 200 milliards de dollars de capitaux liés à l'IA devraient être financés sur les marchés du haut rendement et des prêts à effet de levier au cours des cinq prochaines années, ce qui représenterait une croissance de 7 % de ces marchés respectifs à l'heure actuelle.

L'activité de LBO de grande envergure, qui était également restée en sommeil, a également repris. En septembre, l'éditeur de jeux vidéo Electronic Arts a annoncé son intention de sortir de la cote dans le cadre de ce qui serait la plus importante opération de LBO de l'histoire. La valeur d'entreprise de 55 milliards de dollars comprend 20 milliards de dette, qui devraient être financée sur les marchés des prêts à effet de levier et à haut rendement au cours de l'année 2026.

Fondamentaux de crédit

Les fondamentaux de crédit positifs ont également joué un rôle dans le rebond du haut rendement.

L'économie américaine, à laquelle les émetteurs à haut rendement, sont le plus exposés, a fait preuve d'une résilience remarquable. Non seulement l'impact des droits de douane a été bien moins préjudiciable qu'on ne le craignait, mais l'optimisme des investisseurs a également été renforcé par des données indiquant une croissance économique solide, une baisse tendancielle de l'inflation et la perspective de nouvelles baisses de taux de la Fed.

Les profils de crédit des entreprises à haut rendement se sont stabilisés. Comme indiqué ci-dessous, le ratio de levier de ces sociétés est en ligne avec les moyennes historiques et le ratio de couverture des intérêts reste supérieur à ses niveaux antérieurs.

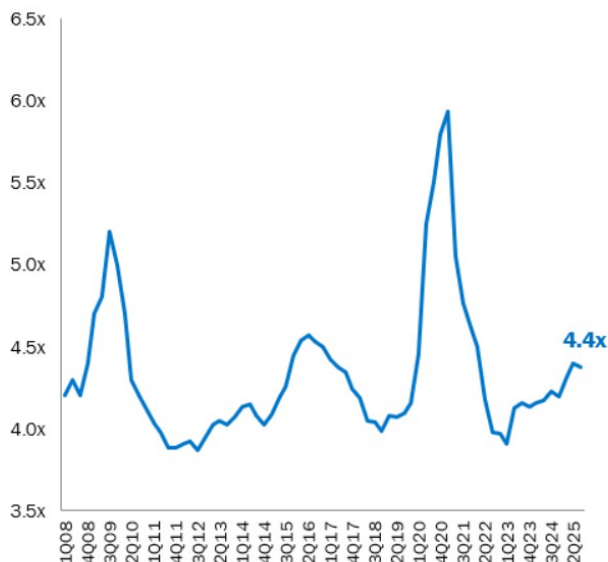


NYLI GF (ex NYLIM GF)

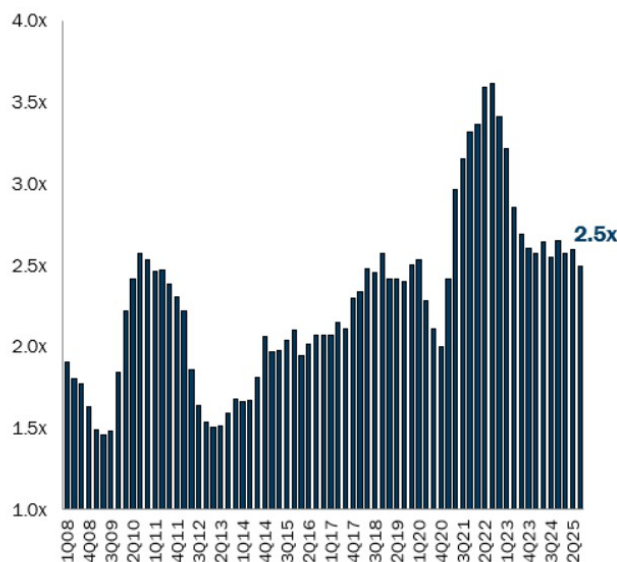
Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)

High Yield Leverage LTM Debt/EBITDA



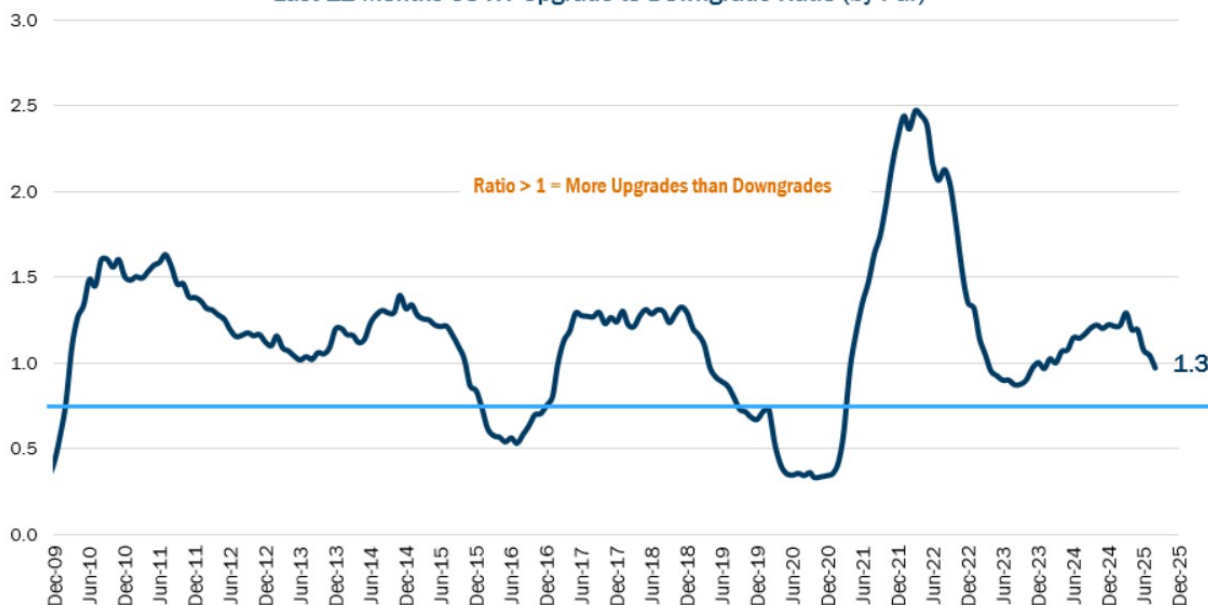
High Yield Interest Coverage EBITDA-CapEx/Interest Expense



As of Q3 2025
Source: JP Morgan, US High Yield Universe.

La tendance des notations de crédit est également positive. Après une envolée en 2021-2022, lorsque de nombreuses entreprises ont vu leur notation rehaussée après une vague de dégradations pendant la pandémie de COVID-19, le ratio entre les relèvements et les dégradations sur le marché du haut rendement demeure élevé : les révisions à la hausse par les agences de notation dépassent de 30 % les révisions à la baisse (en valeur nominale).

Last 12 Months US HY Upgrade to Downgrade Ratio (by Par)



As of December 31, 2025
Source: JP Morgan, US High Yield Universe.

Au vu des fondamentaux de crédit favorables, une recrudescence des défauts de paiement dans un avenir proche serait surprenante, en l'absence de récession sévère. Les défauts de paiement demeurent historiquement faibles – actuellement à 1,5 %, contre une moyenne de 3,4 % sur 25 ans – et devraient se maintenir entre 2 et 3 % au cours des prochaines années.

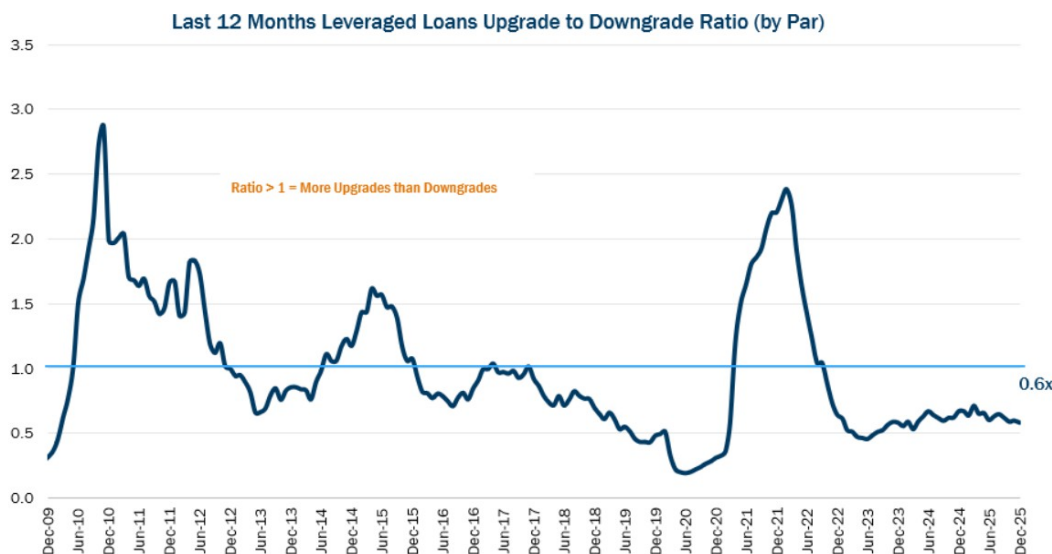
Les fondamentaux de crédit sont plus faibles sur les marchés des prêts et du crédit privé. Pour commencer, les dégradations de notes sont supérieures aux relèvements sur les marchés des prêts à effet de levier.

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.



Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)



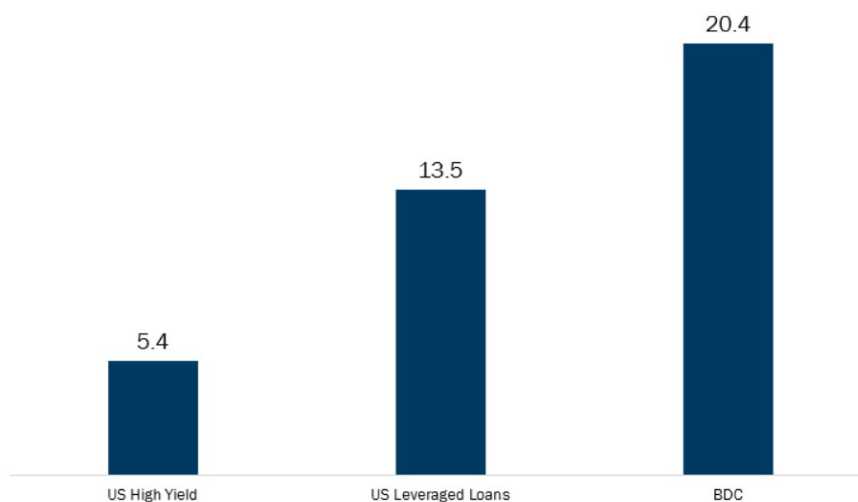
As of December 31, 2025
Source: JP Morgan, US Leveraged Loan Universe.

Des signes de vulnérabilité sont également apparus dans d'autres segments des marchés du crédit à effet de levier. En septembre notamment, Tricolor, un concessionnaire et fournisseur de financement automobile « subprime », a surpris les investisseurs en ABS en déposant soudainement une demande de liquidation sous le régime du Chapter 7. Quelques jours plus tard, l'équipementier First Brands annonçait être à court de liquidités et a déposé le bilan, effaçant les actifs de ses investisseurs en prêts à terme.

Il serait toutefois exagéré d'affirmer que Tricolor et First Brands sont les symptômes de problèmes systémiques sur les marchés du crédit privé. Toutefois, en raison de leur statut de sociétés privées - pour lesquelles les obligations en matière de publication d'informations financières sont plus souples et qui font l'objet d'une surveillance plus limitée par rapport à leurs homologues cotées - il a été plus facile pour leurs dirigeants d'induire les investisseurs en erreur sans être détectés. Les futurs accidents de crédit sont donc plus susceptibles de survenir au sein de sociétés privées.

Pour l'ensemble du marché, l'impact de l'IA sur les fondamentaux de crédit correspondra aux bouleversements qu'elle engendrera pour les entreprises américaines, principalement dans les secteurs des technologies, des logiciels et des services informatiques. Le marché du haut rendement est moins exposé à ces secteurs que celui des prêts à effet de levier et des sociétés de développement commercial (BDC), dont beaucoup investissent fortement dans le crédit privé.

Technology/Software/IT Services % of Market



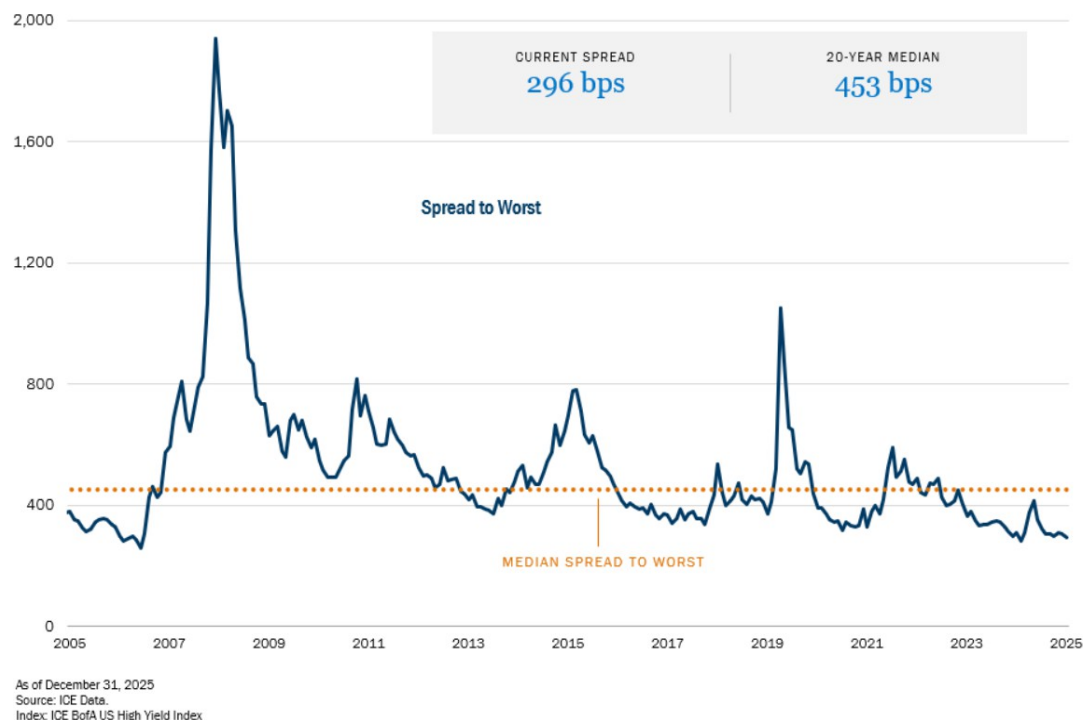
As of December 31, 2025
Source: BofA for US High Yield and US Leveraged Loans. Morgan Stanley Research for BDC.

Valorisation

Les valorisations du haut rendement sont tendues. Le « spread-to-worst » de l'indice ICE BofA US High Yield s'est établi à 296 pb à fin 2025, soit des niveaux plus larges de seulement 19 pb que les niveaux les plus serrés depuis 2008 atteints plus tôt dans l'année, et nettement en dessous de la fourchette « hors mouvements de panique » post-crise financière mondiale de 2007-2008 de 325 à 525 pb. Les spreads Investment Grade sont tout aussi resserrés sur une base : le spread de l'indice ICE BofA US Corporate a terminé le trimestre à 78pb, son niveau le plus serré depuis 1998. Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.

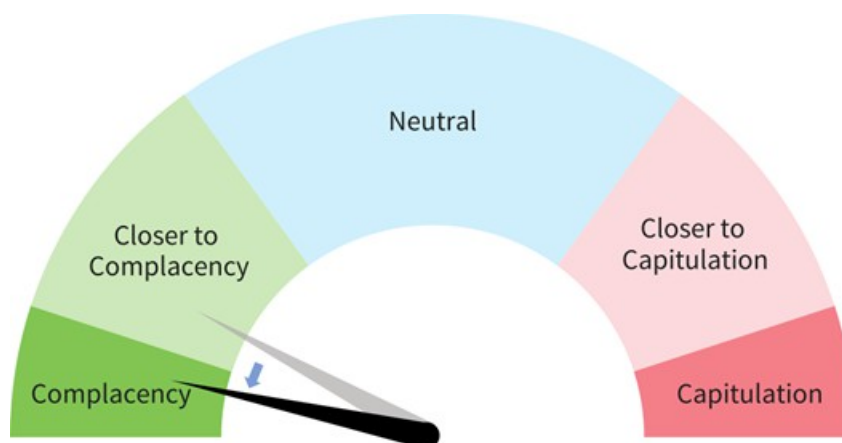
Rapport du Conseil d'Administration

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (suite)



Sentiment des investisseurs

« Un pic d'effervescence inédit sur les marchés du crédit depuis 2007 suscite des mises en garde contre un excès de complaisance », selon un titre de Bloomberg en date du 16 janvier 2026. Parmi les éléments en cause : des spreads de crédit historiquement serrés, des carnets d'ordres sursouscrits pour les nouvelles émissions obligataires, ainsi que le « Complacency Signal » de Barclays Research - dont les composantes incluent notamment les spreads du haut rendement, les flux et le positionnement sur les futures du S&P 500 - qui a atteint son plus haut niveau depuis décembre 2024, se hissant clairement en zone de complaisance.



Source: Bloomberg, Barclays Research

Le sentiment haussier des investisseurs à l'égard du crédit a entraîné une forte compression de la prime de liquidité - le rendement supplémentaire, en plus de la prime de risque de crédit, que les investisseurs exigent pour détenir des entreprises plus petites, privées ou moins transparentes. Les investisseurs exigeaient généralement un rendement additionnel important pour compenser ce risque. Aujourd'hui, beaucoup se ruent vers le crédit privé, et n'hésitent pas à sacrifier la liquidité en contrepartie de rendements légèrement supérieurs.

Malgré une série historique de 13 trimestres consécutifs de hausse et des valorisations tendues, les stratégestes prévoient de nouveaux gains. La prévision médiane des stratégestes sell-side anticipe une performance positive de 6,15 % pour le haut rendement américain en 2026 et aucun d'entre eux n'anticipe de performance négative.

Le rapport du Conseil d'Administration couvre l'exercice financier clos au 31 décembre 2025 ainsi que le mois suivant la clôture.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 30 mars 2026.

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.

Rapport d'audit

Aux actionnaires de
NYLI GF

Notre avis

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de NYLI GF (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette même date, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Éléments audités

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers – tableau des instruments dérivés et les autres notes aux états financiers, qui comprennent une description des principales politiques comptables.

Base pour fonder notre opinion

Nous avons réalisé notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé » pour l'audit des états financiers de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre d'étayer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance (International Independence Standards), publié par le International Ethics Standards Board for Accountants (Code de l'IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF conjointement aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques.

Autres informations

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent des informations figurant dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations, à l'égard desquelles nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance.

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

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est chargé de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers dans le respect des exigences légales et réglementaires du Luxembourg liées à la préparation et à la présentation des états financiers, ainsi que des contrôles internes que le Conseil d'Administration du Fonds estime nécessaires afin de permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds a la responsabilité d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, en signalant, le cas échéant, les questions liées à la continuité d'exploitation et en partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds entend soit liquider le Fonds ou clôturer l'un de ses compartiments, soit cesser les activités ou n'a pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectifs d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport d'audit incluant notre opinion à cet égard. Une assurance raisonnable est un degré élevé d'assurance. Toutefois, cela ne constitue pas une garantie que l'audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours les anomalies significatives si elles existent. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, seules ou ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs, prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives des états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et exécutons les procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations, ou le contournement du contrôle interne ;
- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances données, mais pas aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité des mesures de contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des principes comptables utilisés et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations associées fournies par le Conseil d'Administration du Fonds ;

- formulons des conclusions sur le caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations associées fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons s'ils reflètent les opérations et les événements sous-jacents de manière à obtenir une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, le cadre et le calendrier prévus de l'audit et les principales conclusions de l'audit, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Luxembourg, le 1 avril 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Sandra Conniasselle



État des actifs nets au 31 décembre 2025

		NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	NYLI GF US High Yield Corporate Bonds
		USD	USD	USD
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	113,883,757	19,289,644	68,606,305
Liquidités en banque et courtier		1,628,723	126,984	1,772,349
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		213,503	20,976	1,195,105
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2	0	0
Total des actifs		115,725,985	19,437,604	71,573,759
Passifs				
Découvert bancaire		2,208	0	0
À payer pour investissements achetés		0	66,226	197,249
Montant dû sur les rachats		117,951	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	0	0	2,450
Commissions de gestion à payer	3	15,674	811	17,321
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	19,588	2,335	9,834
Taxe d'abonnement à payer	5	2,891	493	3,518
Dividende à payer	6	399,447	0	113,435
Autres passifs		179	0	0
Total des passifs		557,938	69,865	343,807
Total des actifs nets		115,168,047	19,367,739	71,229,952



État des actifs nets au 31 décembre 2025

		Combinés
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	201,779,706
Liquidités en banque et courtier		3,528,056
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		1,429,584
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2
Total des actifs		206,737,348
Passifs		
Découvert bancaire		2,208
À payer pour investissements achetés		263,475
Montant dû sur les rachats		117,951
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	2,450
Commissions de gestion à payer	3	33,806
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	31,757
Taxe d'abonnement à payer	5	6,902
Dividende à payer	6	512,882
Autres passifs		179
Total des passifs		971,610
Total des actifs nets		205,765,738



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

		NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	NYLI GF US High Yield Corporate Bonds
		USD	USD	USD
Actifs nets au début de l'exercice		42,632,856	16,669,539	85,684,772
Revenus				
Dividendes, nets	2g	2,752,186	297,591	0
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	5,650,993
Intérêts bancaires		47,184	5,983	111,337
Autres revenus		247	4	98
Total des revenus		2,799,617	303,578	5,762,428
Frais				
Commissions de gestion	3	156,952	9,199	208,298
Charges opérationnelles et administratives	4	193,441	24,731	157,620
Taxe d'abonnement	5	10,864	1,806	16,944
Coûts de transaction	2f	171,708	23,808	0
Intérêts bancaires		94	0	94
Autres frais		93	0	17
Total des frais		533,152	59,544	382,973
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2,266,465	244,034	5,379,455
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	3,395,931	1,399,432	212,876
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2e	25	0	113,002
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		819,203	237,957	(64,594)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		6,481,624	1,881,423	5,640,739
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	9,179,685	893,859	1,012,964
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	2	0	10,485
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		15,661,311	2,775,282	6,664,188
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		63,251,962	215,840	34,439,553
Rachats d'actions		(4,178,722)	(163,824)	(54,067,613)
Dividendes versés	6	(2,199,360)	(129,098)	(1,490,948)
Actifs nets à la fin de l'exercice		115,168,047	19,367,739	71,229,952



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

		Combinés
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		144,987,167
Revenus		
Dividendes, nets	2g	3,049,777
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5,650,993
Intérêts bancaires		164,504
Autres revenus		349
Total des revenus		8,865,623
Frais		
Commissions de gestion	3	374,449
Charges opérationnelles et administratives	4	375,792
Taxe d'abonnement	5	29,614
Coûts de transaction	2f	195,516
Intérêts bancaires		188
Autres frais		110
Total des frais		975,669
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7,889,954
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	5,008,239
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2e	113,027
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		992,566
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		14,003,786
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	11,086,508
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	10,487
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		25,100,781
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		97,907,355
Rachats d'actions		(58,410,159)
Dividendes versés	6	(3,819,406)
Actifs nets à la fin de l'exercice		205,765,738



Statistiques

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		115,168,047	42,632,856	30,169,376
BF - EUR - Unhedged	LU2636794401	Capitalisation	EUR	9,918.86	1,221.19	1,188.73	1,049.63
BF - EUR - Unhedged	LU2636794310	Distribution	EUR	21,637.54	1,192.97	1,188.75	1,049.62
C	LU2082381083	Capitalisation	USD	103.55	138.70	120.36	114.60
C - EUR - Unhedged	LU2331920236	Capitalisation	EUR	10.00	101.56	99.95	-
I	LU2082382990	Capitalisation	USD	6.00	1,389.03	1,196.35	1,130.83
I - GBP - Hedged	LU3008610753	Capitalisation	GBP	1.00	1,086.83	-	-
R	LU2082383881	Capitalisation	USD	10.00	138.03	119.09	112.66
S (q)	LU2082384186	Distribution	USD	53,188.67	1,327.34	1,163.33	1,121.06

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		19,367,739	16,669,539	13,341,294
C	LU2495317401	Capitalisation	USD	10.00	114.47	99.85	-
I	LU2495317583	Capitalisation	USD	78.85	1,865.27	1,611.90	1,320.87
R	LU2495317666	Capitalisation	USD	692.77	121.81	-	-
S	LU2495318045	Distribution	USD	10,176.21	1,880.38	1,625.67	1,334.00

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		71,229,952	85,684,772	123,740,494
B	LU1523905054	Capitalisation	USD	49,703.06	125.35	116.91	109.47
B	LU2166127105	Distribution	USD	25,000.00	106.22	99.31	-
C	LU1220230442	Capitalisation	USD	85.00	156.24	147.18	139.19
C	LU1220230798	Distribution	USD	-	-	-	99.46
C - EUR - Unhedged	LU1220230954	Capitalisation	EUR	119.02	146.61	156.64	138.87
I	LU1220231333	Capitalisation	USD	11,775.03	1,723.25	1,606.28	1,503.14
I - CHF - Hedged	LU1220231929	Capitalisation	CHF	10.00	1,089.16	1,060.96	1,036.02
I - EUR - Hedged	LU1220231689	Capitalisation	EUR	604.53	1,290.35	1,229.06	1,168.83
I - EUR - Unhedged	LU1220231762	Capitalisation	EUR	223.00	1,617.21	1,709.62	1,499.59
I - GBP - Hedged	LU1220231416	Capitalisation	GBP	1.00	1,071.41	-	-
I - GBP - Unhedged	LU1220231507	Capitalisation	GBP	1.00	1,998.67	1,999.60	1,837.68
I (q)	LU1380566940	Distribution	USD	1.00	953.96	939.25	949.99
PI	LU1797833040	Capitalisation	USD	18,484.30	1,269.25	1,180.48	1,102.24
R	LU1220232067	Capitalisation	USD	53,301.15	171.09	159.37	149.04
R - EUR - Hedged	LU1220232570	Capitalisation	EUR	842.50	124.54	118.61	112.85
R - EUR - Unhedged	LU1220232653	Capitalisation	EUR	175.54	160.97	170.06	149.07
R - GBP - Hedged	LU1220232141	Capitalisation	GBP	9.00	142.19	132.78	124.56
R - GBP - Unhedged	LU1220232224	Capitalisation	GBP	521.60	198.30	198.37	182.26
R (q)	LU1380567674	Distribution	USD	77,115.11	100.85	99.32	97.62
R (q) - GBP - Hedged	LU1380567831	Distribution	GBP	9.00	90.95	89.72	88.82
S (q)	LU1523905641	Distribution	USD	1.00	969.69	954.80	942.52
Z	LU1451262742	Capitalisation	USD	1.00	1,594.18	1,481.20	1,381.58
Z (q)	LU1220232810	Distribution	USD	20.80	101.37	99.80	98.50



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	831,729	AUD	2,706,621	2.35
			2,706,621	2.35
Belgique				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	23,696	EUR	3,052,925	2.65
			3,052,925	2.65
Canada				
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	66,475	CAD	6,583,151	5.72
ENBRIDGE INC	80,932	CAD	3,877,833	3.37
NORTHLAND POWER INC	162,213	CAD	2,112,319	1.83
SOUTH BOW CORP	90,860	CAD	2,502,219	2.17
TC ENERGY - REG SHS	77,190	CAD	4,256,019	3.70
			19,331,541	16.79
France				
EIFFAGE	23,690	EUR	3,405,501	2.96
VINCI SA	21,869	EUR	3,083,370	2.68
			6,488,871	5.63
Allemagne				
FRAPORT AG	23,875	EUR	1,961,398	1.70
			1,961,398	1.70
Italie				
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	371,345	EUR	4,149,740	3.60
			4,149,740	3.60
Pays-Bas				
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	61,882	EUR	4,021,963	3.49
			4,021,963	3.49
Espagne				
AENA SME SA	96,079	EUR	2,687,848	2.33
SACYR SA	403,660	EUR	1,832,787	1.59
			4,520,635	3.93
Royaume-Uni				
PENNON GROUP --- REGISTERED SHS	359,443	GBP	2,550,341	2.21
SEVERN TRENT PLC	75,653	GBP	2,838,052	2.46
SSE PLC	144,549	GBP	4,236,605	3.68
			9,624,998	8.36
États-Unis d'Amérique				
AMERICAN TOWER CORP	7,002	USD	1,229,341	1.07
ATMOS ENERGY CORP	28,888	USD	4,842,495	4.20
CHENIERE ENERGY INC	22,550	USD	4,383,495	3.81
CONSOLIDATED EDISON INC	20,303	USD	2,016,494	1.75
CONSTELLATION ENERGY	14,305	USD	5,053,527	4.39
CROWN CASTLE INC	14,940	USD	1,327,718	1.15
DT MIDSTREAM INC	32,769	USD	3,921,794	3.41
EVERSOURCE ENERGY	72,726	USD	4,896,642	4.25
EXELON CORP	129,576	USD	5,648,218	4.90
H2O AMERICA	62,622	USD	3,067,852	2.66
NEXTERA ENERGY	93,526	USD	7,508,268	6.52
ONE GAS INC	42,830	USD	3,308,618	2.87
PG AND E CORP	170,754	USD	2,744,017	2.38
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	70,887	USD	5,692,226	4.94
SEMPRA ENERGY	27,006	USD	2,384,360	2.07

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
			58,025,065	50.38
Total des actions			113,883,757	98.88
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			113,883,757	98.88
Total du portefeuille-titres			113,883,757	98.88
Coût d'acquisition			102,508,214	



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	50.38
Canada	16.79
Royaume-Uni	8.36
France	5.63
Espagne	3.93
Italie	3.60
Pays-Bas	3.49
Belgique	2.65
Australie	2.35
Allemagne	1.70
	98.88

Répartition économique (en % des actifs nets)

Énergie et eau	49.41
Transport	12.10
Banques et autres institutions financières	11.82
Pétrole	10.91
Matériaux de construction	7.23
Soins de santé	3.60
Internet et services d'Internet	2.66
Immobilier	1.15
	98.88



NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
ARB CORP LTD	3,187	AUD	66,839	0.35
JUDO CAPITAL HOLDINGS LIMITED	79,970	AUD	91,990	0.47
			158,829	0.82
Autriche				
ANDRITZ AG	3,900	EUR	305,739	1.58
			305,739	1.58
Belgique				
AEDIFICA SA	3,369	EUR	267,079	1.38
BEKAERT SA	2,255	EUR	100,374	0.52
MONTEA NVÅ	1,993	EUR	171,338	0.88
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	9,307	EUR	241,785	1.25
			780,576	4.03
Bermudes				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	1,245	USD	350,044	1.81
			350,044	1.81
Canada				
CELESTICA	224	USD	66,217	0.34
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	2,223	CAD	258,631	1.34
			324,848	1.68
Îles Caïmans				
FABRINET	313	USD	142,503	0.74
			142,503	0.74
Danemark				
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	7,340	DKK	921,601	4.76
			921,601	4.76
Finlande				
OUTOKUMPU OYJ -A-	101,352	EUR	533,267	2.75
			533,267	2.75
Allemagne				
THYSSENKRUPP AG	69,106	EUR	752,692	3.89
TKMS AG& CO KGAA	4,775	EUR	370,689	1.91
			1,123,381	5.80
Italie				
AZIMUT HOLDING SPA	10,334	EUR	433,768	2.24
BANCA GENERALI SPA	3,036	EUR	203,954	1.05
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	15,683	EUR	168,165	0.87
OVS SPA	28,157	EUR	160,649	0.83
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	5,487	EUR	195,259	1.01
			1,161,795	6.00
Japon				
AMANO CORP	12,400	JPY	333,209	1.72
DAIHEN CORP	2,200	JPY	140,215	0.72
HORIBA	3,700	JPY	376,739	1.95
KONOIKE TRANSPORT	4,100	JPY	85,795	0.44
SYSPROCATENA CORP	95,900	JPY	314,476	1.62
			1,250,434	6.46
Luxembourg				
AMBEA	19,033	SEK	291,726	1.51
			291,726	1.51
Singapour				
KEPPEL DC REIT	51,627	SGD	90,327	0.47
NTT DC REIT	426,100	USD	434,622	2.24
			524,949	2.71
Suède				
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	11,281	SEK	194,690	1.01
AQ GROUP --- REGISTERED SHS	10,035	SEK	214,660	1.11
ATTENDO AB	29,749	SEK	264,291	1.36

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
AXFOOD AB	5,031	SEK	158,372	0.82
LAGERCANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	3,779	SEK	87,232	0.45
SSAB - REG SHS -B-	89,669	SEK	677,567	3.50
SWECO AB-B SHS	8,155	SEK	133,487	0.69
			1,730,299	8.93
Suisse				
R&S GROUP HOLDING AG	13,151	CHF	262,593	1.36
			262,593	1.36
Royaume-Uni				
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	469	GBP	119,355	0.62
GREGGS PLC	9,117	GBP	206,019	1.06
HILL SMITH HOLDINGS PLC	8,081	GBP	232,608	1.20
SAVILLS PLC	6,752	GBP	90,456	0.47
			648,438	3.35
États-Unis d'Amérique				
ADMA BIOLOGICS INC	22,607	USD	412,578	2.13
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	2,844	USD	730,254	3.77
ATKORE INC.	5,755	USD	364,004	1.88
BALCHEM CORP	2,106	USD	322,976	1.67
CARETRUST REIT INC	1,350	USD	48,816	0.25
CENTURY COMM	784	USD	46,530	0.24
CIENA CORP	335	USD	78,346	0.40
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	10,207	USD	285,286	1.47
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	3,890	USD	223,442	1.15
CORCEPT THERAPEUTICS INC	2,414	USD	84,007	0.43
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,616	USD	287,874	1.49
ENSIGN GROUP INC/THE	1,537	USD	267,745	1.38
FORTREA HOLDINGS INC	52,469	USD	905,090	4.67
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	1,080	USD	280,141	1.45
LIFE360 INC-CDI	2,369	AUD	52,969	0.27
LTC PROPERTIES INC	5,120	USD	176,026	0.91
MEDPACE HOLDNGS	1,269	USD	712,734	3.68
MERITAGE HOME CORP	682	USD	44,876	0.23
MUELLER INDUSTRIES INC	8,092	USD	928,962	4.80
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	3,059	USD	233,616	1.21
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC	1,989	USD	189,770	0.98
POWELL INDUSTRIES INC	1,063	USD	338,863	1.75
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	1,573	USD	325,155	1.68
PRIMERICA	731	USD	188,861	0.98
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1,158	USD	44,838	0.23
RLI CORP	3,807	USD	243,572	1.26
SANMINA CORP	1,855	USD	278,380	1.44
TOPBUILD	889	USD	370,882	1.91
UFP INDUSTRIES INC	1,675	USD	152,509	0.79
WILLDAN GROUP INC	878	USD	91,013	0.47
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INCÂ	8,727	USD	68,507	0.35
			8,778,622	45.33
Total des actions			19,289,644	99.60
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			19,289,644	99.60
Total du portefeuille-titres			19,289,644	99.60
Coût d'acquisition			16,470,740	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	45.33
Suède	8.93
Japon	6.46
Italie	6.00
Allemagne	5.80
Danemark	4.76
Belgique	4.03
Royaume-Uni	3.35
Finlande	2.75
Singapour	2.71
Bermudes	1.81
Canada	1.68
Autriche	1.58
Luxembourg	1.51
Suisse	1.36
Australie	0.82
Îles Caïmans	0.74
	99.60

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	12.56
Électrotechnique	10.95
Immobilier	10.77
Électronique et semi-conducteurs	9.47
Soins de santé	8.93
Métaux non ferreux	8.07
Biotechnologie	5.81
Construction de machines et appareils	5.35
Industrie minière et sidérurgie & chimie	4.70
Matériaux de construction	4.52
Assurance	4.04
Services divers	3.74
Distribution, commerce de détail	2.50
Internet et services d'Internet	1.90
Chimie	1.67
Transport	1.45
Télécommunication	0.85
Textile et habillement	0.83
Articles de bureaux et ordinateurs	0.79
Industrie pharmaceutique	0.35
Industrie automobile	0.35
	99.60



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
ALUMINA 6.125% 15-03-30	200,000	USD	206,581	0.29
MINERAL RESOURC 9.2500 23-28 01/10S	400,000	USD	419,800	0.59
MINERAL RESOURCES 8.5 22-30 01/05S	335,000	USD	348,379	0.49
			974,760	1.37
Bermudes				
SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30	215,000	USD	223,590	0.31
			223,590	0.31
Canada				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	150,000	USD	147,863	0.21
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	575,000	USD	547,632	0.77
1261229 BC 10.0% 15-04-32	200,000	USD	208,003	0.29
BAUSCH HEALTH COMP 11.0 22-28 30/09S	100,000	USD	103,584	0.15
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	265,000	USD	267,226	0.38
IAMGOLD CORP 5.75 20-28 15/10S	260,000	USD	258,558	0.36
MATTAMY GROUP CORPORATION 6.0% 15-12-33	140,000	USD	138,756	0.19
MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	100,000	USD	77,522	0.11
NEW GOLD 6.875% 01-04-32	150,000	USD	159,186	0.22
NOVA CHEMICALS CORP 9.0 24-30 15/02S	225,000	USD	240,247	0.34
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	300,000	USD	294,416	0.41
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	150,000	USD	156,930	0.22
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	60,000	USD	63,180	0.09
SOUTH BOW CANADIAN INFRASTRUCTURE 7.625% 01-03-55	100,000	USD	104,237	0.15
TELUS 6.375% 09-06-56	70,000	USD	70,116	0.10
TELUS 6.625% 09-06-56	30,000	USD	29,971	0.04
TELUS 6.625% 15-10-55	125,000	USD	127,555	0.18
			2,994,982	4.20
Îles Caïmans				
DIAMOND FRGN/DI 8.5000 23-30 01/10S	350,000	USD	370,770	0.52
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	412,500	USD	431,025	0.61
TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	202,381	USD	206,688	0.29
			1,008,483	1.42
France				
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	225,000	USD	242,156	0.34
			242,156	0.34
Allemagne				
IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	200,000	USD	201,662	0.28
			201,662	0.28
Irlande				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	750,000	USD	739,733	1.04
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	240,000	USD	148,798	0.21
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	425,000	USD	297,054	0.42
MOTION BONDCO DAC 6.625 19-27 15/11S	200,000	USD	194,196	0.27
			1,379,781	1.94
Jersey				
OT MID 10.0% 15-02-30	150,000	USD	59,683	0.08
			59,683	0.08
Luxembourg				
CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	56,000	USD	55,727	0.08
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	200,000	USD	200,545	0.28
MOTION FINCO SARL 8.375% 15-02-32	200,000	USD	179,602	0.25
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	175,000	USD	172,697	0.24
STENA INTERNATI 7.6250 24-31 15/02S	200,000	USD	205,714	0.29
STENA INTERNATIONAL 7.2500 24-31 15/01S	200,000	USD	203,881	0.29
			1,018,166	1.43
Îles Marshall				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	100,000	USD	94,964	0.13

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
			94,964	0.13
Pays-Bas				
ALCOA NEDERLAND 7.1250 24-31 15/03S	200,000	USD	212,501	0.30
			212,501	0.30
Norvège				
NES FIRCOFT BONDCO AS 8.0% 30-09-29	125,000	USD	126,386	0.18
			126,386	0.18
Royaume-Uni				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	200,000	USD	204,238	0.29
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	200,000	USD	176,321	0.25
			380,559	0.53
États-Unis d'Amérique				
AAR ESCROW ISSUER LLC 6.75% 15-03-29	175,000	USD	181,097	0.25
ADVANCED DRAINAGE 6.3750 22-30 15/06S	290,000	USD	296,546	0.42
AECOM 6.0% 01-08-33	245,000	USD	251,091	0.35
AMENTUM ESCROW 7.25% 01-08-32	205,000	USD	216,087	0.30
AMKOR TECHNOLOGY INC WESTCHESTER PA 5.875% 01-10-3	140,000	USD	142,888	0.20
AMSTED INDUSTRI 4.6250 19-30 15/05S	200,000	USD	196,080	0.28
AMSTED INDUSTRIES 6.375% 15-03-33	100,000	USD	102,999	0.14
AR 4.375% 15-04-29	125,000	USD	122,872	0.17
AR 6.875% 15-08-32	85,000	USD	89,601	0.13
ARCHES BUYER 6.125% 01-12-28	100,000	USD	97,549	0.14
ARETEC ESCROW I 7.5000 21-29 01/04S	110,000	USD	110,480	0.16
ARETEC ESCROW ISSUER 10.0 23-30 15/08S	113,000	USD	121,943	0.17
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	301,000	USD	296,724	0.42
ASP UNIFRAX 7.1% 30-09-29	270,534	USD	29,759	0.04
ASP UNIFRAX ZCP 30-09-29	290,658	USD	228,167	0.32
ASURION LLC 8.0% 31-12-32	140,000	USD	145,266	0.20
AXON ENTERPRISE 6.125% 15-03-30	195,000	USD	201,307	0.28
BEACON ROOFING SUPPLY 6.75% 30-04-32	160,000	USD	167,107	0.23
BELLRING BRANDS 7.0000 22-30 15/03S	250,000	USD	258,469	0.36
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	466,000	USD	469,380	0.66
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST 7.75% 01-12-29	250,000	USD	266,729	0.37
BLOCK 5.625% 15-08-30	200,000	USD	204,064	0.29
BLOCK 6.0% 15-08-33	150,000	USD	153,991	0.22
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	115,000	USD	107,420	0.15
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	300,000	USD	299,616	0.42
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	400,000	USD	390,795	0.55
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	100,000	USD	98,633	0.14
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	400,000	USD	400,492	0.56
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	100,000	USD	104,975	0.15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.875 24-29 01/07S	325,000	USD	338,069	0.47
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	135,000	USD	104,075	0.15
CACI INTL 6.375% 15-06-33	150,000	USD	155,202	0.22
CAESARS ENTERTAINMENT 7.0 23-30 15/02S	300,000	USD	310,697	0.44
CAESARS ENTERTAINMENT 6.0% 15-10-32	75,000	USD	72,934	0.10
CALDERYS FINANCING 11.25 23-28 01/06S	160,000	USD	169,896	0.24
CALDERYS FINANCING LLC FIX 01-06-28	212,500	USD	221,000	0.31
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-08-32	235,000	USD	241,176	0.34
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	1,200,000	USD	1,077,044	1.51
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	350,000	USD	347,231	0.49
CDI ESCROW ISSU 5.7500 22-30 01/04S	200,000	USD	201,948	0.28
CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	100,000	USD	95,843	0.13
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	300,000	USD	300,146	0.42
CENTURY ALUMINUM 6.875% 01-08-32	230,000	USD	236,970	0.33
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	125,000	USD	132,679	0.19
CHOBANI HOLDCO II LLC 8.75% 01-10-29	60,678	USD	64,767	0.09
CHOBANI LLC/FIN 7.6250 24-29 01/07S	205,000	USD	213,840	0.30
CHURCHILL DOWNS 6.7500 23-31 01/05S	125,000	USD	129,616	0.18

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devises	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	450,000	USD	450,000	0.63
CIPHER COMPUTE LLC 7.125% 15-11-30	140,000	USD	142,588	0.20
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	605,000	USD	572,034	0.80
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	425,000	USD	412,592	0.58
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.75% 15-04-28	135,000	USD	135,100	0.19
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	150,000	USD	149,673	0.21
CLOUD SOFTWARE 8.25 24-32 30/06S	100,000	USD	104,504	0.15
CLOUD SOFTWARE GROUP 9.0% 30-09-29	150,000	USD	156,227	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 6.5% 01-07	170,000	USD	158,985	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 7.0% 15-06	100,000	USD	100,067	0.14
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	236,755	USD	219,598	0.31
COMSTOCK RESOUR 6.7500 24-29 01/03S	150,000	USD	149,699	0.21
CS GROUP ENTERPRISES LLC 5.0% 15-12-28	155,000	USD	143,463	0.20
CSC HOLDINGS LL 11.7500 24-29 31/01	200,000	USD	148,589	0.21
CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	200,000	USD	171,484	0.24
CSC HOLDINGS LLC 5.75% 15-01-30	110,000	USD	40,670	0.06
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	100,000	USD	101,633	0.14
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	225,000	USD	218,788	0.31
DCLI BIDCO LLC 7.75% 15-11-29	150,000	USD	154,188	0.22
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	148,000	USD	148,869	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15-05-30	160,000	USD	147,301	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125% 15-05-29	150,000	USD	144,959	0.20
EHOSTAR 10.75% 30-11-29	190,000	USD	210,102	0.29
EHOSTAR 6.75% 30-11-30	228,713	USD	234,309	0.33
EDGEWELL PERSONAL CAR 4.125 21-29 01/04S	150,000	USD	143,316	0.20
EMERALD DEBT ME 6.6250 23-30 15/12S	300,000	USD	312,454	0.44
ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S	100,000	USD	97,935	0.14
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	330,000	USD	328,906	0.46
ENDO FINANCE 8.5 24-31 15/04S	100,000	USD	105,694	0.15
ENERSYS 6.625% 15-01-32	100,000	USD	104,068	0.15
ENTEGRIS ESCROW 5.95% 15-06-30	100,000	USD	102,001	0.14
EXCELERATE ENERGY LIMITED PARTNERSHIP 8.0% 15-05-3	275,000	USD	290,603	0.41
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	200,000	USD	200,646	0.28
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	150,000	USD	150,258	0.21
GARDEN SPINCO C 8.6250 22-30 20/07S	100,000	USD	106,651	0.15
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-	150,000	USD	159,430	0.22
GATES CORPORATION 6.875 24-29 01/07S	100,000	USD	103,848	0.15
GENESSEE WYOMING 6.25% 15-04-32	125,000	USD	128,907	0.18
GLOBAL PART GLP FINANCE 7.125% 01-07-33	40,000	USD	40,730	0.06
GN BONDCO LLC 9.5 23-31 15/10S	125,000	USD	132,185	0.19
GRAHAM 5.625% 01-12-33	105,000	USD	106,010	0.15
GRAY TELEVISION 10.5000 24-29 15/07	158,000	USD	169,904	0.24
GREAT LAKES DRE 5.2500 21-29 01/06S	150,000	USD	146,295	0.21
HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	400,000	USD	405,981	0.57
HEALTHEQ 4.5% 01-10-29	150,000	USD	147,359	0.21
HERC 5.75% 15-03-31	30,000	USD	30,445	0.04
HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.875% 01-03-28	110,000	USD	112,065	0.16
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	300,000	USD	287,214	0.40
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	600,000	USD	602,024	0.85
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.5% 31-03-34	40,000	USD	40,275	0.06
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.75% 15-09-33	110,000	USD	112,576	0.16
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	550,000	USD	542,064	0.76
HUB INTL 7.25 23-30 15/06S	175,000	USD	183,737	0.26
INNOFOS 11.5% 15-06-29	365,250	USD	345,213	0.48
IQVIA 6.25% 01-06-32	400,000	USD	417,967	0.59
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	149,959	0.21
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-03-28	150,000	USD	150,338	0.21
ITT HOLDINGS LLC 6.5 21-29 01/08S	205,000	USD	196,729	0.28

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
JACOBS ENTERTAI 6.7500 22-29 15/02S	305,000	USD	298,854	0.42
JANE STREET GROUP JS 7.125 24-31 30/04S	750,000	USD	788,074	1.11
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	325,000	USD	330,707	0.46
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.75% 01-05-33	105,000	USD	109,599	0.15
JP POINDEXT 8.7500 23-31 15/12S	220,000	USD	230,445	0.32
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	465,000	USD	463,617	0.65
KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	700,000	USD	698,958	0.98
KNIFE RIVER HOL 7.7500 23-31 01/05S	300,000	USD	314,248	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	325,000	USD	313,939	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	350,000	USD	349,392	0.49
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	100,000	USD	94,138	0.13
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	338,586	0.48
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	175,000	USD	172,412	0.24
LCM INVESTMENTS 8.2500 23-31 01/08S	200,000	USD	211,539	0.30
LIFEPOINT HEALTH 10.0% 01-06-32	175,000	USD	185,865	0.26
LIFEPOINT HEALTH 8.375% 15-02-32	155,000	USD	168,247	0.24
LIFEPOINT HEALTH INC 11 23-30 15/10S	275,000	USD	301,575	0.42
LIFEPOINT HEALTH INC 5.375 20-29 15/01S	115,000	USD	112,752	0.16
LIGHT & WONDER 7.5000 23-31 01/09S	150,000	USD	156,500	0.22
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	500,000	USD	531,676	0.75
LITHIA MOTORS INC U 5.5% 01-10-30	170,000	USD	170,675	0.24
LIVE NATION 4.75% 15-10-27	100,000	USD	100,204	0.14
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	175,000	USD	176,606	0.25
M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	175,000	USD	174,727	0.25
MAJORDRIVE HOLDING IV 6.375 21-29 01/06S	165,000	USD	118,432	0.17
MATADOR RESOURC 6.5000 24-32 15/04S	200,000	USD	202,833	0.28
MATTHEWS INTL 8.625% 01-10-27	140,000	USD	144,366	0.20
MERCER INTERNATIONAL 5.125 21-29 01/02S	465,000	USD	296,565	0.42
MILLROSE PROPERTIES 6.25% 15-09-32	110,000	USD	110,988	0.16
MILLROSE PROPERTIES 6.375% 01-08-30	150,000	USD	153,484	0.22
MMERCIAL METALS 5.75% 15-11-33	77,000	USD	78,735	0.11
MMERCIAL METALS 6.0% 15-12-35	78,000	USD	79,962	0.11
MOLINA HEALTHCARE 6.5% 15-02-31	70,000	USD	71,892	0.10
MOSS CREEK RESOURCES 8.25% 01-09-31	180,000	USD	172,350	0.24
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	100,000	USD	96,538	0.14
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 8.5% 15-02-	150,000	USD	160,190	0.22
MURPHY OIL CORPORATION 6.0% 01-10-32	125,000	USD	124,872	0.18
NEON 12.5% 31-12-29	196,346	USD	100,868	0.14
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	125,000	USD	123,132	0.17
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	250,000	USD	244,140	0.34
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	155,000	USD	150,375	0.21
NEWELL BRANDS 8.5% 01-06-28	130,000	USD	136,312	0.19
NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	300,000	USD	291,329	0.41
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	100,000	USD	102,461	0.14
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 7.75% 15-04-3	50,000	USD	50,815	0.07
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 8.375% 15-01-	175,000	USD	183,685	0.26
NINE ENERGY SERVICE 13.0 23-28 01/02S	245,000	USD	73,194	0.10
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	150,000	USD	155,837	0.22
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	175,000	USD	180,711	0.25
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 7.25% 15-02-3	80,000	USD	80,395	0.11
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	535,000	USD	511,364	0.72
OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	100,000	USD	93,290	0.13
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	345,000	USD	285,727	0.40
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	600,000	USD	584,661	0.82
OSAIC 6.75% 01-08-32	240,000	USD	250,709	0.35
OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	100,000	USD	97,389	0.14
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC 4.625% 15-03-30	100,000	USD	97,615	0.14
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-02-30	125,000	USD	130,476	0.18

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
PANTHER COISSUER 7.125 24-31 01/06S	125,000	USD	129,531	0.18
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	205,000	USD	194,432	0.27
PBF HOLDING COMPANY LLC 9.875% 15-03-30	125,000	USD	128,593	0.18
PENNYMAC FINANCIAL S 7.125 24-30 15/11S	225,000	USD	236,527	0.33
PERIMETER HOLDINGS LLC 6.25% 15-01-34	145,000	USD	144,047	0.20
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	100,000	USD	99,723	0.14
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	410,000	USD	407,096	0.57
PGE WILDFIRE RECOVERY FUNDING LLC 7.5% 15-10-29	95,000	USD	95,895	0.13
PHINIA 6.75% 15-04-29	150,000	USD	155,247	0.22
PLANET FINL GROUP LLC 10.5% 15-12-29	105,000	USD	109,980	0.15
PM GENERAL PURCHASER 9.5 20-28 01/10S	60,000	USD	51,600	0.07
POST 6.375% 01-03-33	100,000	USD	101,000	0.14
POST 6.5% 15-03-36	60,000	USD	60,081	0.08
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	135,000	USD	131,458	0.18
PPL ENERGY SUPPLY LL 8.625 23-30 01/06S	300,000	USD	317,626	0.45
PPL ENERGY SUPPLY LLC 6.25% 01-02-34	165,000	USD	168,286	0.24
PRAIRIE ACQUIROR 9.00 24-29 01/08S	100,000	USD	103,942	0.15
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	400,000	USD	373,496	0.52
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	678,000	USD	677,192	0.95
PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LPPFG FINA 9.75% 15-0	100,000	USD	105,472	0.15
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	200,000	USD	196,994	0.28
QNTITY ELECTRONICS 5.75% 15-08-32	165,000	USD	168,704	0.24
QUIKRETE 6.375% 01-03-32	300,000	USD	312,264	0.44
QUIKRETE 6.75% 01-03-33	165,000	USD	172,308	0.24
RANGE RESOURCES 4.75% 15-02-30	470,000	USD	463,847	0.65
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	270,000	USD	116,826	0.16
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	325,000	USD	323,653	0.45
RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	185,000	USD	190,775	0.27
RITCHIE BROS HOL 7.75 23-31 15/03S	635,000	USD	663,870	0.93
RIVERS ENTERPRISE BORROWER LLC 6.625% 01-02-33	315,000	USD	322,039	0.45
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	350,000	USD	346,581	0.49
ROCKET COMPANIES 6.125% 01-08-30	200,000	USD	206,736	0.29
ROCKET COMPANIES 6.375% 01-08-33	150,000	USD	156,393	0.22
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	150,000	USD	149,672	0.21
RYAN SPECIALTY 4.3750 22-30 01/02S	150,000	USD	147,215	0.21
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	125,000	USD	124,058	0.17
SCIENTIFIC GAMES INTL 7.25% 15-11-29	150,000	USD	154,060	0.22
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	206,972	0.29
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	100,000	USD	95,581	0.13
SHEA HOMES 4.7500 20-28 15/02U	175,000	USD	173,469	0.24
SHEA HOMES 4.7500 20-29 01/04U	250,000	USD	246,223	0.35
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	435,000	USD	419,097	0.59
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	150,000	USD	146,635	0.21
SLAIR TELEVISION GROUP 8.125% 15-02-33	210,000	USD	219,330	0.31
SM ENERGY 6.75% 01-08-29	200,000	USD	201,468	0.28
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	550,000	USD	572,228	0.80
STAR LEASING CO LLC 7.625% 15-02-30	500,000	USD	465,112	0.65
STARWOOD PROPERTY TRUST 6.5% 01-07-30	75,000	USD	78,233	0.11
STL HOLDING CO 8.7500 24-29 15/02S	160,000	USD	168,059	0.24
STONEX ESCROW ISSUER LLC 6.875% 15-07-32	135,000	USD	140,026	0.20
STONEX GROUP 7.875 24-31 01/03S	285,000	USD	302,790	0.43
STTS MIRACLEGRO 4.375% 01-02-32	125,000	USD	117,344	0.16
SUNOCO LP 4.5% 01-10-29	125,000	USD	121,832	0.17
SUNOCO LP 4.625% 01-05-30	110,000	USD	106,863	0.15
SUNOCO LP 5.875% 15-07-27	300,000	USD	300,751	0.42
SUNOCO LP 6.625% 15-08-32	100,000	USD	102,782	0.14
TALLGRASS ENERGY PART7.375 24-29 15/02S	325,000	USD	335,908	0.47
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 31-12-30	100,000	USD	100,809	0.14

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.75% 15-03-34	180,000	USD	179,996	0.25
TALLGRASS NGR PRTNR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	200,108	0.28
TALOS PRODUCTIO 9.0000 24-29 01/02S	125,000	USD	129,830	0.18
TALOS PRODUCTION 9.375 24-31 01/02S	400,000	USD	417,203	0.59
TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	150,000	USD	148,458	0.21
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	230,000	USD	226,464	0.32
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	225,000	USD	230,241	0.32
TENNECO INC 8.000 23-28 17/11S	365,000	USD	366,168	0.51
THE SCOTTS MIRACLE-GRO 4.00 22-31 01/04S	290,000	USD	272,850	0.38
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	825,000	USD	835,797	1.17
TIDEWATER 9.125% 15-07-30	195,000	USD	209,223	0.29
TRANSMONTAIGNE PARTNERS 8.5% 15-06-30	130,000	USD	131,246	0.18
TRANSOCEAN 8.25% 15-05-29	125,000	USD	125,982	0.18
TRI POINTE HOMES 5.25% 01-06-27	150,000	USD	150,695	0.21
TRINET GROUP 3.5% 01-03-29	100,000	USD	94,496	0.13
UKG IN 6.8750 24-31 01/02S	600,000	USD	616,328	0.87
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	285,000	USD	285,268	0.40
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.375% 15-11-33	140,000	USD	139,901	0.20
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 4.75% 15-04	125,000	USD	124,231	0.17
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 6.5% 15-02-	90,000	USD	86,429	0.12
UNIVISION COMMUNICATIONS 9.375% 01-08-32	150,000	USD	161,222	0.23
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	310,000	USD	316,133	0.44
VENTURE GLOBAL 8.3750 23-31 01/06S	295,000	USD	293,356	0.41
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.125% 15-12-30	30,000	USD	30,550	0.04
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-01-34	160,000	USD	163,878	0.23
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-06-34	50,000	USD	51,089	0.07
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15-01-36	85,000	USD	87,065	0.12
VERSANT MEDIA GROUP 7.25% 30-01-31	210,000	USD	216,655	0.30
VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	550,000	USD	550,129	0.77
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	325,000	USD	320,176	0.45
VITAL ENERGY INC 7.75 21-29 31/07S	190,000	USD	189,640	0.27
VOLTAGRID LLC 7.375% 01-11-30	105,000	USD	104,028	0.15
VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01-07-32	215,000	USD	228,141	0.32
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	125,000	USD	109,728	0.15
WASTE PRO U 7.0% 01-02-33	100,000	USD	102,932	0.14
WATCO COS LLC WATCO FINANCE 7.125% 01-08-32	350,000	USD	366,557	0.51
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	190,000	USD	187,375	0.26
WEEKLEY HOMES LLCFINAN 6.75% 15-01-34	115,000	USD	116,441	0.16
WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	190,000	USD	196,207	0.28
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	205,000	USD	214,054	0.30
WILLIAM CARTER COMPANY 7.375% 15-02-31	45,000	USD	46,526	0.07
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	240,000	USD	239,264	0.34
WILLIAMS SCOTSMAN INT 6.625 24-29 15/06S	100,000	USD	103,287	0.15
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	100,000	USD	104,977	0.15
WINNEBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	187,000	USD	187,628	0.26
YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	200,000	USD	202,501	0.28
YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	525,000	USD	496,619	0.70
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	475,000	USD	465,497	0.65
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	250,000	USD	236,308	0.33
			57,651,104	80.94
Îles vierges (Royaume-Uni)				
EVERARC ESCROW 5.00 21-29 30/10S	400,000	USD	396,079	0.56
			396,079	0.56
Total des obligations			66,964,856	94.01
Obligations convertibles				
États-Unis d'Amérique				
CABLE ONE INC CV 0 22-26 15/03A25 15/03U	100,000	USD	98,689	0.14
CABLE ONE INC CV 21-28 15/03S	220,000	USD	181,307	0.25

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
NEXTERA ENERGY CV 2.5 22-26 15/06S	100,000	USD	98,715	0.14
			378,711	0.53
Total obligations convertibles			378,711	0.53
Obligations à taux variables				
Canada				
ALTAGAS 7.2% 15-10-54	200,000	USD	207,348	0.29
			207,348	0.29
Allemagne				
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	345,000	USD	362,505	0.51
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32	305,000	USD	321,257	0.45
			683,762	0.96
Irlande				
PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	125,000	USD	120,923	0.17
			120,923	0.17
États-Unis d'Amérique				
PLAINS ALL AMERN FL.R 17-XX 15/11S	250,000	USD	250,705	0.35
			250,705	0.35
Total des obligations à taux variables			1,262,738	1.77
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			68,606,305	96.32
Total du portefeuille-titres			68,606,305	96.32
Coût d'acquisition			68,200,003	



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	81.82
Canada	4.50
Irlande	2.11
Luxembourg	1.43
Îles Caïmans	1.42
Australie	1.37
Allemagne	1.24
Îles vierges (Royaume-Uni)	0.56
Royaume-Uni	0.53
France	0.34
Bermudes	0.31
Pays-Bas	0.30
Norvège	0.18
Îles Marshall	0.13
Jersey	0.08
	96.32

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	37.17
Pétrole	7.92
Restauration, industrie hôtelière	5.73
Matériaux de construction	4.59
Télécommunication	4.24
Internet et services d'Internet	4.23
Transport	3.73
Industrie pharmaceutique	3.20
Énergie et eau	2.92
Soins de santé	2.64
Industrie automobile	2.41
Services divers	2.38
Art graphique, maison d'édition	1.70
Électronique et semi-conducteurs	1.53
Immobilier	1.44
Industrie agro-alimentaire	1.38
Biens de consommation divers	1.38
Électrotechnique	1.26
Construction de machines et appareils	1.07
Fonds d'investissement	0.97
Chimie	0.65
Métaux non ferreux	0.62
Services environnementaux et recyclage	0.56
Papier et bois	0.53
Assurance	0.41
Pierres et métaux précieux	0.38
Divers biens d'équipement	0.36
Articles de bureaux et ordinateurs	0.35
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.22
Organisations supranationales	0.18
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
Textile et habillement	0.07
	96.32



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
GBP	1,103	USD	1,482	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2
USD	19	GBP	14	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						<u>2</u>

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
CHF	10,906	USD	13,796	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(11)
EUR	921,238	USD	1,084,929	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,316)
GBP	3,158	USD	4,243	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	5
USD	48,128	EUR	41,063	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(128)
						<u>(2,450)</u>

Aucune garantie n'a été reçue/constituée pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

NYLI GF (ex NYLIM GF) (ci-après la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 30 juin 2015 pour une durée illimitée et conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (ci-après la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'il n'y soit pas dérogé par la Loi. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

La SICAV est soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg et ont été publiés au « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations » le 15 juillet 2015. Ils ont été modifiés pour la dernière fois, le 5 octobre 2020 et les modifications correspondantes ont été publiées au « Recueil Électronique des Sociétés et Associations » (ci-après le « RESA »).

Elle est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-198176.

La SICAV se présente sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples, ce qui permet aux investisseurs de choisir entre une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs des compartiments distincts proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre.

Une assemblée extraordinaire des actionnaires a été convoquée le 1^{er} juillet 2025 dans le but d'approuver le changement de nom de la SICAV en « NYLI GF ».

Le nom des compartiments a été modifié le 1^{er} juillet 2025 comme suit :

- NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure devient NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
- NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap devient NYLI GF AUSBIL Global Small Cap
- NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds devient NYLI GF US High Yield Corporate Bond

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

Compartiment

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
 NYLI GF AUSBIL Global Small Cap
 NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Devise de référence

USD
 USD
 USD

La SICAV est à capital variable, ce qui signifie que, sur demande, les actionnaires peuvent racheter leurs actions aux prix basés sur la valeur nette d'inventaire applicable, comme décrit dans le Prospectus. Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La **classe B** est réservée uniquement à certains distributeurs bancaires approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe C** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La **classe I** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels.
- La **classe PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent des actions avant que le compartiment ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de 1.000.000 USD, ou le montant équivalent dans la devise concernée pour les classes libellées dans d'autres devises (le Conseil d'administration peut ajuster ce minimum à sa discrétion, à condition que tous les actionnaires soient traités de manière égale un jour d'évaluation donné). Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable.
- La **classe R** réservée aux intermédiaires financiers (notamment les distributeurs et fournisseurs de plateformes) qui :
 - ont des accords distincts avec leurs clients concernant la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment et ne sont pas en droit d'accepter de la société de gestion et de retenir, en raison de leurs lois et règlements applicables ou d'accords conclus avec leurs clients, des honoraires, commissions ou avantages monétaires, dans le cadre des services d'investissement susmentionnés.
- La **classe S** est réservée à des investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe Z** est réservée :
 - aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
 - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La **classe ZF** est réservée aux OPC de type « nourriciers » approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Pour tout ou partie des classes d'actions, la SICAV peut payer des dividendes plus fréquemment, en tant que de besoin, ou à des dates différentes durant l'année, selon ce que le Conseil d'Administration juge approprié. Il est prévu que toutes les classes d'actions ayant le suffixe :

- (m) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende mensuel
- (q) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende trimestriel



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Informations générales (suite)

- (s) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende semestriel

En outre, un processus de couverture de change peut être appliqué aux classes d'actions :

- Classes d'actions couvertes en devises de référence :

Ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle est libellée la classe d'actions couverte.

Ce type de couverture a pour but de garantir que la performance de la classe d'actions couverte est raisonnablement comparable (après ajustement pour tenir compte de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à celle d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié au moyen du suffixe H ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Statistiques » des différents compartiments.

Dans le cadre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes pertinentes, sous la section (non audité) du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.

Les valeurs nettes d'inventaire en date du 31 décembre 2025 ont été calculées le 2 janvier 2026 sur la base des derniers cours connus au moment de la valorisation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, ou, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs mobilières qui ne sont ni cotées ni négociées sur un marché d'actions ou tout autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur la base du coût moyen des investissements vendus.

c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.

Taux de change utilisés au 31 décembre 2025 :

1 USD =	1.499596	AUD	1 USD =	6.359573	DKK	1 USD =	156.744987	JPY
1 USD =	1.370769	CAD	1 USD =	0.851462	EUR	1 USD =	9.218783	SEK
1 USD =	0.792286	CHF	1 USD =	0.743454	GBP	1 USD =	1.286006	SGD

d) États financiers combinés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV et l'état combiné des variations des actifs nets qui sont exprimés en USD sont la somme de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets de chaque compartiment.

e) Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Pour les détails concernant les contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

f) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2025, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

g) Revenus

Les produits d'intérêts sont comptabilisés conformément aux conditions de l'investissement sous-jacent. Les produits sont enregistrés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à l'ex-date.

h) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

U ou ZCP : Zéro coupon
 Q : Trimestriel
 A : Annuel
 S : Semestriel
 XX : Obligations perpétuelles

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. À cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam est une filiale de Candriam Group, une entité du Groupe New York Life Insurance Company. Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPCVM et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion est investie des pouvoirs les plus étendus pour accomplir, dans le cadre de son objet, tous actes de gestion et d'administration de la SICAV. Elle est responsable des activités de gestion de portefeuille, d'administration (Agent Administratif, Agent de Transfert, y compris les activités de Teneur de Registre) et des activités de commercialisation (distribution).

Selon les termes d'un accord de délégation, qui peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de trois mois, la Société de gestion a, sous son contrôle et sa responsabilité et à ses propres frais, délégué les fonctions de gestion de portefeuille et l'exercice des droits de vote attachés aux valeurs mobilières qui composent les actifs du compartiment NYLI GF US High Yield Corporate Bonds à MacKay Shields LLC, dont le siège social est situé au 1345 Avenue of the Americas, New York, NY 10105, États-Unis.

Selon les termes d'un accord de délégation, qui peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de trois mois, la Société de Gestion a, sous son contrôle et sa responsabilité et à ses propres frais, délégué i) les fonctions de gestion de portefeuille et ii) l'exercice des droits de vote attachés aux valeurs mobilières qui composent les actifs des compartiments AUSBIL Global Essential Infrastructure et AUSBIL Global Small Cap à Ausbil Investment Management Limited, dont le siège social est situé à Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000, Australie.

La Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2636794401	0.35%
	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2636794310	0.35%
	C	Capitalisation	LU2082381083	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2331920236	1.25%
	I	Capitalisation	LU2082382990	0.70%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU3008610753	0.70%
	R	Capitalisation	LU2082383881	0.70%
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	S (g)	Distribution	LU2082384186	0.04%
	C	Capitalisation	LU2495317401	1.50%
	I	Capitalisation	LU2495317583	0.75%
	R	Capitalisation	LU2495317666	0.75%



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	S	Distribution	LU2495318045	0.04%
	B	Capitalisation	LU1523905054	0.41%
	B	Distribution	LU2166127105	0.41%
	C	Capitalisation	LU1220230442	1.25%
	C	Distribution	LU1220230798	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220230954	1.25%
	I	Capitalisation	LU1220231333	0.34%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1220231929	0.34%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220231689	0.34%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220231762	0.34%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220231416	0.34%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220231507	0.34%
	I (q)	Distribution	LU1380566940	0.34%
	PI	Capitalisation	LU1797833040	0.23%
	R	Capitalisation	LU1220232067	0.23%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220232570	0.23%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220232653	0.23%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220232141	0.23%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220232224	0.23%
	R (q)	Distribution	LU1380567674	0.23%
R (q) - GBP - Hedged	Distribution	LU1380567831	0.23%	
S (q)	Distribution	LU1523905641	0.04%	
Z	Capitalisation	LU1451262742	0.00%	
Z (q)	Distribution	LU1220232810	0.00%	

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

La SICAV supporte les charges opérationnelles et administratives courantes engagées pour couvrir tous les frais fixes et variables, charges, commissions et autres dépenses, telles que définies ci-après (les « Charges Opérationnelles et Administratives »).

Les Charges Opérationnelles et Administratives couvrent les frais suivants, sans que cette liste soit limitative :

- les dépenses directement engagées par le compartiment, y compris, entre autres, les commissions et charges de la Banque Dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion ;
- la SICAV verse des honoraires annuels aux Administrateurs Indépendants en contrepartie des services qu'ils lui fournissent. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les montant total des honoraires versés à ses Administrateurs Indépendants s'élevait à 10 000 euros
- une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliaire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, de l'agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement/toute licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais et commissions revenant à la Société de Gestion et/ou à ses délégués et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants.

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions et sont payables mensuellement.

À la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'actions, la Société de Gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une Classe, la Société de Gestion conserverait la différence.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs. Dans ce cas, le montant des Charges opérationnelles et administratives serait réduit en conséquence. Les taux maximums applicables au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2636794310	0.20%
	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2636794401	0.20%
	C	Capitalisation	LU2082381083	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2331920236	0.35%
	I	Capitalisation	LU2082382990	0.20%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU3008610753	0.20%
	R	Capitalisation	LU2082383881	0.35%
	S (q)	Distribution	LU2082384186	0.20%
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	C	Capitalisation	LU2495317401	0.35%
	I	Capitalisation	LU2495317583	0.20%



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	R	Capitalisation	LU2495317666	0.35%
	S	Distribution	LU2495318045	0.20%
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	B	Distribution	LU2166127105	0.30%
	B	Capitalisation	LU1523905054	0.30%
	C	Distribution	LU1220230798	0.30%
	C	Capitalisation	LU1220230442	0.30%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220230954	0.30%
	I	Capitalisation	LU1220231333	0.20%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1220231929	0.20%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220231689	0.20%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220231762	0.20%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220231416	0.20%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220231507	0.20%
	I (q)	Distribution	LU1380566940	0.20%
	PI	Capitalisation	LU1797833040	0.20%
	R	Capitalisation	LU1220232067	0.30%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220232570	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220232653	0.30%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220232141	0.30%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220232224	0.30%
	R (q)	Distribution	LU1380567674	0.30%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribution	LU1380567831	0.30%
	S (q)	Distribution	LU1523905641	0.20%
	Z	Capitalisation	LU1451262742	0.20%
	Z (q)	Distribution	LU1220232810	0.20%

Le poste Charges opérationnelles et administratives présenté dans l'état des variations des actifs nets des compartiments pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 inclut le montant de commissions de dépositaire suivant :

Compartiment	Devise	Commissions de dépositaire
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD	3,987
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	USD	728
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	USD	3,839

Note 5 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV ; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

Note 6 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	USD	27.27	30/04/2025
	S (q)	USD	3.94	31/03/2025
	S (q)	USD	14.61	30/06/2025
	S (q)	USD	4.95	30/09/2025
	S (q)	USD	7.51	31/12/2025
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	S	USD	12.79	30/04/2025
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	B	USD	0.25	30/04/2025
	I (q)	USD	10.94	31/03/2025
	I (q)	USD	12.99	30/06/2025
	I (q)	USD	13.74	30/09/2025
	I (q)	USD	13.34	31/12/2025
	R (q)	USD	1.20	31/03/2025
	R (q)	USD	1.44	30/06/2025
	R (q)	USD	1.52	30/09/2025
	R (q)	USD	1.47	31/12/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.02	31/03/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.25	30/06/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.32	30/09/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.30	31/12/2025
	S (q)	USD	12.11	31/03/2025
	S (q)	USD	14.41	30/06/2025



Autres notes aux états financiers

Note 6 - Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
	S (q)	USD	15.22	30/09/2025
	S (q)	USD	14.56	31/12/2025
	Z (q)	USD	1.27	31/03/2025
	Z (q)	USD	1.52	30/06/2025
	Z (q)	USD	1.60	30/09/2025
	Z (q)	USD	1.55	31/12/2025

Note 7 - Swing Pricing

Pour certains des compartiments de la SICAV, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration (Swing partiel), le Conseil d'Administration se réserve le droit :

- de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant à l'actif (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant de l'actif (en cas de rachats nets) un pourcentage forfaitaire de commissions et frais correspondant aux pratiques de marché en cas d'achats ou de ventes de titres pour les compartiments NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure et NYLI GF Ausbil Global Small Cap.

Au 31 décembre 2025, aucun swing (ajustement) n'a été effectué.

Le facteur de swing (d'ajustement) correspond au montant d'ajustement de la valeur nette d'inventaire lorsque le mécanisme de Swing Pricing est activé après que les souscriptions nettes ou rachats nets dépassent le seuil d'ajustement. Les facteurs à considérer lors de la fixation du facteur d'ajustement sont les suivants :

Pour la méthode des actions :

- commissions nettes du courtier payées par le compartiment ;
- charges fiscales (p. ex. : droit de timbre et taxe de vente).

Pour la méthode des titres à revenus fixes :

- politique de Swing Pricing ;
- en lien avec l'écart cours acheteur/cours vendeur.

Compartiment	Flux entrant maximum du facteur de swing (en %)	Flux sortant maximum du facteur de swing (en %)
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	0.16	0.08
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	0.09	0.04

Note 8 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Note 9 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.



Informations supplémentaires non auditées

Gestion des risques – calcul du risque global

Comme l'exige la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le mode de gestion des risques de la SICAV, en utilisant soit l'approche par l'engagement soit l'approche VaR.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par l'engagement comme méthode de détermination du risque global pour tous les Compartiments de la SICAV.

Politique d'engagement et de vote, utilisation des droits de vote

La Société de Gestion n'exerce pas de droit de vote pour les fonds considérés.

Pour toutes les questions d'engagement, veuillez consulter la politique d'engagement et les rapports associés, lesquels sont disponibles sur le site Internet de Candriam à l'adresse suivante :

<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Ausbil exerce des droits de vote pour les compartiments suivants :

- NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
- NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Pour plus de détails, veuillez consulter le site Internet d'Ausbil : <https://www.ausbil.com.au/products/sfdr>.



Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à la politique de rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la directive 2014/91/UE. En raison de cette nouvelle réglementation, la SICAV est tenue de publier les informations relatives à la rémunération des salariés identifiés au sens de la Loi dans le rapport annuel.

Candriam détient une double licence, d'une part, en tant que société de gestion conformément à l'article 15 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif et, d'autre part, en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Les responsabilités incombant à Candriam en vertu de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam considère que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relatives à l'administration des OPCVM et des fonds d'investissement alternatifs.

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2025, Candriam a versé les sommes suivantes à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 18.849.154 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 8.704.787 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 157.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous montrent également le montant agrégé des rémunérations globales chez Candriam.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 4.065.490 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la Société de Gestion (hors direction générale) : 3.638.212 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 25.891.096 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 9.250.700 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 236.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 5.714.716 EUR
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 5.934.564 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 19.515.427 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.190.300 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 198.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 2.694.456 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 3.958.642 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 14 avril 2025 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam



Informations supplémentaires non auditées

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap, NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Les compartiments susmentionnés sont classés sous l'article 6 en vertu du SFDR.

Ils n'intègrent pas systématiquement de caractéristiques ESG dans le cadre de gestion. Néanmoins, des risques de durabilité sont pris en compte dans les décisions d'investissement prises en vertu de la politique d'exclusion de Candriam, qui exclut certaines activités controversées.

Taxonomie (article 6) :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Dès lors, le compartiment ne doit pas publier d'informations concernant l'alignement avec la Taxonomie.



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par actions et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

Représentant pour la Suisse

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	TER incluant la commission de performance (%)	TER excluant la commission de performance (%)	Ratio de performance (%)
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2636794401	0.56	0.56	0.00
	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2636794310	0.56	0.56	0.00
	C	Capitalisation	LU2082381083	1.67	1.67	0.00
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2331920236	1.66	1.66	0.00
	I	Capitalisation	LU2082382990	0.91	0.91	0.00
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU3008610753	0.69	0.69	0.00
	R	Capitalisation	LU2082383881	1.09	1.09	0.00
	S (q)	Distribution	LU2082384186	0.25	0.25	0.00
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	C	Capitalisation	LU2495317401	1.90	1.90	0.00
	I	Capitalisation	LU2495317583	0.96	0.96	0.00
	R	Capitalisation	LU2495317666	0.99	0.99	0.00
	S	Distribution	LU2495318045	0.19	0.19	0.00
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	B	Capitalisation	LU1523905054	0.61	0.61	0.00
	B	Distribution	LU2166127105	0.61	0.61	0.00
	C	Capitalisation	LU1220230442	1.64	1.64	0.00
	C	Distribution	LU1220230798	0.00	0.00	0.00
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220230954	1.61	1.61	0.00
	I	Capitalisation	LU1220231333	0.55	0.55	0.00
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1220231929	0.55	0.55	0.00
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220231689	0.55	0.55	0.00
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220231762	0.55	0.55	0.00
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220231416	0.39	0.39	0.00
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220231507	0.49	0.49	0.00
	I (q)	Distribution	LU1380566940	0.70	0.70	0.00
	PI	Capitalisation	LU1797833040	0.33	0.33	0.00
	R	Capitalisation	LU1220232067	0.49	0.49	0.00
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220232570	0.48	0.48	0.00
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220232653	0.48	0.48	0.00
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220232141	0.50	0.50	0.00
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220232224	0.48	0.48	0.00
	R (q)	Distribution	LU1380567674	0.49	0.49	0.00
	R (q) - GBP - Hedged	Distribution	LU1380567831	0.60	0.60	0.00
S (q)	Distribution	LU1523905641	0.25	0.25	0.00	
Z	Capitalisation	LU1451262742	0.23	0.23	0.00	
Z (q)	Distribution	LU1220232810	0.19	0.19	0.00	



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Devise	Performance N (%)	Performance N-1 (%)	Performance N-2 (%)	Performance N-3 (%)
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2636794401	EUR	2.73	13.25	0.00	0.00
	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2636794310	EUR	2.73	13.25	0.00	0.00
	C	Capitalisation	LU2082381083	USD	15.24	5.02	1.31	(7.10)
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2331920236	EUR	1.61	0.00	0.00	0.00
	I	Capitalisation	LU2082382990	USD	16.11	5.79	1.96	(6.45)
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU3008610753	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00
	R	Capitalisation	LU2082383881	USD	15.90	5.71	1.82	(6.55)
	S (q)	Distribution	LU2082384186	USD	16.22	6.49	2.66	(5.80)
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	C	Capitalisation	LU2495317401	USD	15.91	0.00	0.00	0.00
	I	Capitalisation	LU2495317583	USD	17.00	22.03	19.69	0.00
	R	Capitalisation	LU2495317666	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
	S	Distribution	LU2495318045	USD	17.90	23.01	20.64	0.00
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	B	Capitalisation	LU1523905054	USD	7.22	6.81	0.00	0.00
	B	Distribution	LU2166127105	USD	7.23	0.00	0.00	0.00
	C	Capitalisation	LU1220230442	USD	6.16	5.75	10.21	(9.26)
	C	Distribution	LU1220230798	USD	0.00	0.00	10.20	(9.27)
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220230954	EUR	(6.40)	12.81	6.46	(3.31)
	I	Capitalisation	LU1220231333	USD	7.28	6.88	11.36	(8.31)
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1220231929	CHF	2.66	2.42	6.81	(10.77)
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220231689	EUR	4.99	5.17	8.90	(10.37)
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220231762	EUR	(5.41)	14.02	7.59	(2.31)
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220231416	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220231507	GBP	(0.05)	8.83	5.10	3.26
	I (q)	Distribution	LU1380566940	USD	5.65	6.77	11.36	(8.31)
	PI	Capitalisation	LU1797833040	USD	7.52	7.11	11.60	(8.10)
	R	Capitalisation	LU1220232067	USD	7.35	6.95	11.45	(8.26)
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1220232570	EUR	5.00	5.12	8.88	(10.47)
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220232653	EUR	(5.35)	14.10	7.66	(2.27)
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1220232141	GBP	7.09	6.62	10.59	(9.15)
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1220232224	GBP	(0.04)	8.86	5.14	3.30
	R (q)	Distribution	LU1380567674	USD	5.80	7.15	11.60	(8.31)
	R (q) - GBP - Hedged	Distribution	LU1380567831	GBP	5.44	6.46	10.42	(9.19)
S (q)	Distribution	LU1523905641	USD	6.01	7.20	11.69	(8.03)	
Z	Capitalisation	LU1451262742	USD	7.63	7.23	11.70	(7.97)	
Z (q)	Distribution	LU1220232810	USD	6.05	7.27	11.75	(7.98)	

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de ne pas comparer la performance des compartiments par rapport à un benchmark spécifique.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 bénéficiaires des investissements 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 dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

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



OUI

- 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** : ___%



NON

- Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 64,80 % d'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
 - ayant un objectif environnemental 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**



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

Les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment ont été atteintes de la manière suivante :

- en évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels importants et graves, et qui sont les plus irrespectueuses des principes normatifs à l'égard des pratiques en matière environnementale et sociale ainsi que de la conformité aux normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- en évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac, et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc et uranium appauvri) ;
- en intégrant la méthodologie de recherche ESG d'Ausbil dans le processus d'investissement et en allouant une proportion minimale de ses actifs à des investissements durables.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG et de durabilité des émetteurs, réalisées par l'équipe d'analystes d'Ausbil.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. De plus, l'analyse ESG d'Ausbil comprend des filtres d'exclusion basés sur le respect des normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG d'Ausbil pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG d'Ausbil a permis au Fonds de respecter la proportion minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La proportion d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme précisé à la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Nom de l'ICP de durabilité	Portefeuille	Seuil	Nouvel indicateur
Score de durabilité – Supérieur au seuil absolu (60)	62	60	

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Nom de l'ICP de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Score de durabilité – Supérieur au seuil absolu (60)	2024	64	
Score de durabilité – Supérieur au seuil absolu (60)	2023	66	

L'allocation des actifs du produit financier a évolué au fil des années.

Catégorie d'investissement	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.60%	99.10%	98.60%
#2 Autres	1.40%	0.90%	1.40%
#1A Durables	64.80%	60.50%	72.60%
#1B Autres caractéristiques E/S	33.80%	38.60%	26.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	55.10%	51.90%	59.90%
Sociaux	9.70%	9.50%	12.70%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les investissements durables que le Compartiment prévoit en partie de réaliser visent à générer un impact positif à long terme dans les domaines environnemental et social.

Le Compartiment n'a fixé aucun minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental, si bien qu'il ne contribue de manière systématique à aucun des objectifs de la taxinomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Ausbil s'est assurée que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable sur les plans environnemental et/ou social en effectuant une recherche et une analyse ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices.

S'appuyant sur les systèmes de notation ESG d'Ausbil, la méthodologie ESG prévoit des critères et des seuils minimums pour identifier les émetteurs qui peuvent être admis en tant qu'« investissement durable » et, en particulier, qui ne causent de préjudice important à aucun objectif d'investissement durable sur les plans environnemental et/ou social.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises au regard des points suivants :

- la prise en compte des « principales incidences négatives »
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales ou sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des incidences négatives est essentielle à l'approche d'investissement durable d'Ausbil. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
 - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
 - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Sélection négative des entreprises, qui comprend une exclusion normative et une exclusion des entreprises se livrant à des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et inversement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité s'est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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 :

Les investissements durables du Compartiment ont été 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.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses prenant en compte le respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont violé de manière substantielle et répétée l'un quelconque de ces

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.

principes.

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 qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À l'échelle du Compartiment, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (voir <https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Politiques/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>) :

- Recherche : La méthodologie de sélection et de notation prend en compte les principales incidences négatives sur la durabilité à chaque étape du processus. Les principales incidences négatives sont intégrées dans l'analyse ESG des entreprises en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'émetteur ;

- Engagement et vote : pour éviter les incidences négatives sur les objectifs de durabilité ou les réduire, le Compartiment prend également en compte les incidences négatives lors de ses interactions avec les entreprises, au moyen de sessions de dialogue et de vote. Ausbil hiérarchise ses activités d'engagement et de vote selon une évaluation des enjeux ESG les plus importants et pertinents auxquels sont confrontés les industries et émetteurs, en prenant en compte les incidences financières et sociales ainsi que les répercussions sur les parties prenantes. Par conséquent, le degré d'engagement de chaque entreprise au sein d'un même produit pourra varier et sera déterminé par la méthodologie de hiérarchisation d'Ausbil ;

- Exclusion : La sélection négative des entreprises ou pays mise en œuvre par Ausbil vise à éviter les investissements dans des activités ou pratiques nuisibles, et peut entraîner des exclusions liées aux incidences négatives des activités des entreprises ou émetteurs. Les principales incidences négatives qui sont spécifiquement prises en compte dépendent des données à disposition et peuvent évoluer à mesure que la qualité et la disponibilité des données s'améliorent ;

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% notés / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	98.6%	98.6%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	98.6%	98.6%



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 : 01/01/2025 – 31/12/2025

Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXTERA ENERGY INC	Énergie et eau	5.69%	États-Unis
CANADIAN NATL RAILWAY CO	Transport	5.65%	Canada
EXELON CORP	Énergie et eau	5.53%	États-Unis
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	Énergie et eau	5.47%	États-Unis
ITALGAS SPA	Énergie et eau	5.20%	Italie
CONSTELLATION ENERGY	Énergie et eau	4.68%	États-Unis
ATMOS ENERGY CORP	Énergie et eau	4.36%	États-Unis
CHENIERE ENERGY INC	Pétrole, gaz et combustibles	4.33%	États-Unis
CENTERPOINT ENERGY INC	Énergie et eau	4.28%	États-Unis
EVERSOURCE ENERGY	Énergie et eau	4.08%	États-Unis
SSE PLC	Énergie et eau	3.68%	Royaume-Uni
TC ENERGY CORP	Pétrole, gaz et combustibles	3.60%	Canada
FERROVIAL SE	Biens d'équipement diversifiés	3.38%	Espagne
ELIA GROUP SA/NV	Énergie et eau	3.19%	Belgique
ENBRIDGE INC	Pétrole, gaz et combustibles	3.11%	Canada

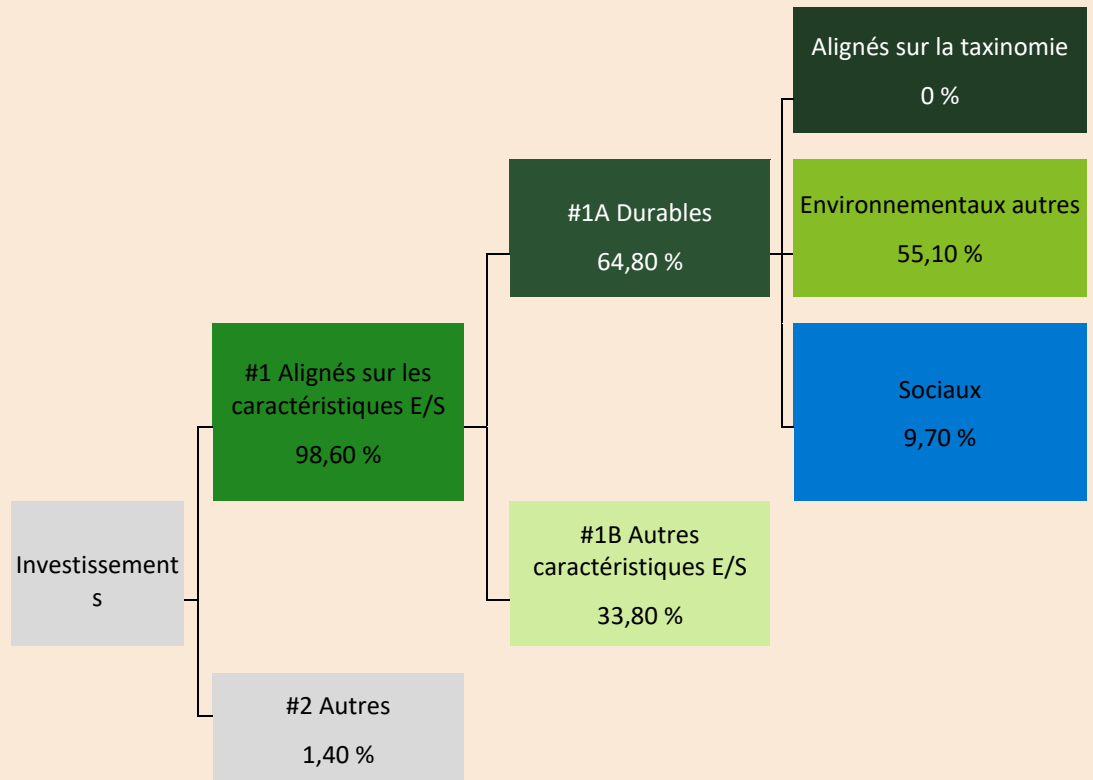
Données fondées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables à celles présentées dans la section « portefeuille d'investissement » du rapport annuel.



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.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Principal secteur	Proportion
Énergie et eau	54.14%
Pétrole, gaz et combustibles	17.47%
Transport	13.03%
Biens d'équipement diversifiés	10.06%
Immobilier	3.79%
Services de télécommunications diversifiés	1.47%

Données fondées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables à celles présentées dans la section « Portefeuille-titres » du rapport annuel.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Afin de respecter la taxinomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites sur les émissions et le passage à l'énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles bas-carbone avant fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

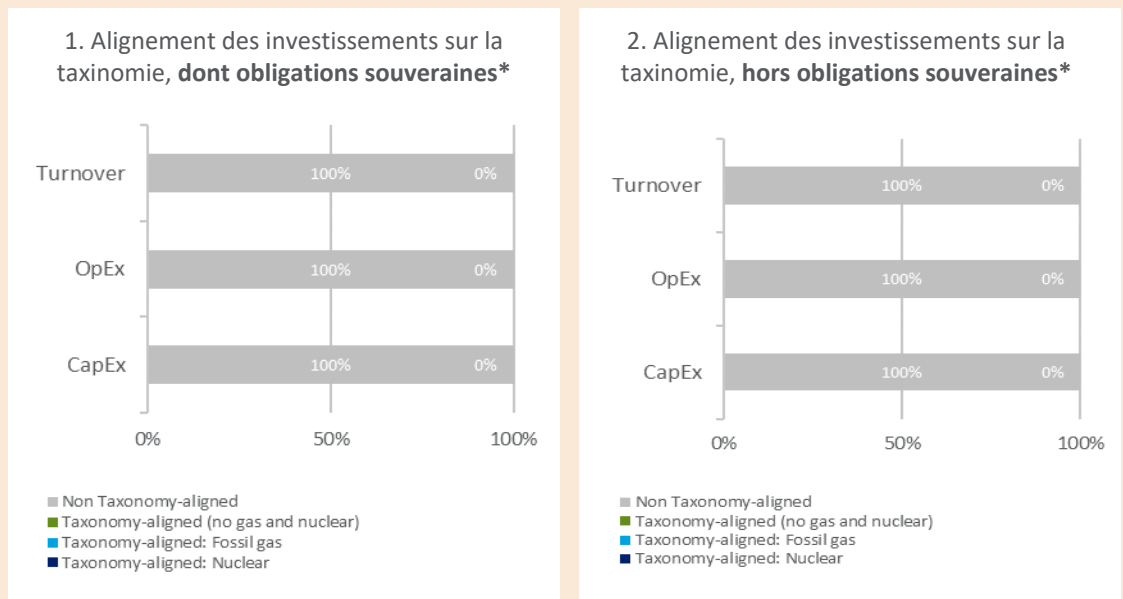
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part 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.

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'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements 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.

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.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la taxinomie ou sur les activités transitoires et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la taxinomie.


● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Année	% Alignés sur la taxinomie de l'UE
2023	0%
2024	0%
2025	0%

● **Comment se répartit la proportion des investissements pour chaque objectif de la taxinomie de l'UE auquel ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la taxinomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la taxinomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 Le symbole représente 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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 55,10 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.


En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la taxinomie.

 **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements ayant un objectif social de 9,70 %.

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la taxinomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la taxinomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existaient-ils des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Autres » sont présents au sein du Compartiment à hauteur de 1,40 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Trésorerie : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires à la gestion de la liquidité du Compartiment à la suite de souscriptions/rachats et/ou résultant des décisions d'exposition de marché du Compartiment,
- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) respectant au minimum des principes de bonne gouvernance ;
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, nous avons activement veillé au respect de notre politique d'exclusion, conservant une approche d'investissement responsable alignée sur nos engagements ESG. En sus de suivre les lignes directrices établies, nous avons pris des mesures proactives pour évaluer et surveiller régulièrement les titres en portefeuille afin de nous assurer qu'ils continuent de répondre à nos critères environnementaux et sociaux.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.