

# **KOTAK FUNDS**

**Société d'investissement à capital variable (SICAV)**

**R.C.S. Luxembourg B 131.576**

## **RAPPORT ANNUEL ET ETATS FINANCIERS REVISES POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DÉCEMBRE 2022**

*Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers.  
Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du prospectus en vigueur,  
accompagné du dernier rapport annuel ou, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.*

# KOTAK FUNDS

## SOMMAIRE

---

	Page
Gestion et administration	2
Objectifs d'investissement	4
Rapport des Administrateurs	8
Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant	10
Etat des actifs nets	13
Compte de résultat	14
Etat des variations des actifs nets	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres	
Kotak Funds - India ESG Fund	18
Kotak Funds – India Midcap Fund	21
Kotak Funds – India Fixed Income Fund	25
Notes aux états financiers	27
Informations complémentaires non révisées	39

# KOTAK FUNDS

## GESTION ET ADMINISTRATION

---

### Administrateurs

**Christopher Daniel**  
(Président), Senior Vice President  
Kotak Mahindra (UK) Limited  
Londres EC3N 1LS  
Royaume-Uni

**S. Shyam Kumar**  
President & Head  
Kotak Mahindra (UK) Limited, Dubai Branch  
Al Fattan Currency House, Dubai International  
Financial Centre  
Dubai 121753  
Emirats arabes unis

**Ruchit Puri**  
Chief Executive Officer  
Kotak Mahindra (UK) Limited, Singapore Branch  
Singapour 048581

**Shek Chee Seng**  
Administrateur indépendant  
143 Duchess Avenue  
Singapour 269167

**Jérôme Wigny**  
Partner  
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Siège social

80, Route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Gestionnaire

Kotak Mahindra Asset Management (Singapore) Pte.  
Ltd  
16 Raffles Quay,  
#35-02 Hong Leong Building,  
Singapour 048581

### Banque dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, Route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Société de gestion

FundRock Management Company S.A.  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché de Luxembourg

### Distributeur principal

Kotak Mahindra (UK) Limited  
55 Baker Street  
Londres, W1U 7EU  
Royaume-Uni

### Réviseur d'entreprises indépendant

Ernst & Young, S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Agent administratif, Dépositaire, Agent de registre, Agent de transfert et Agent domiciliataire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, Route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Pour les Filiales mauriciennes

IQEQ (Mauritius)  
33, Edith Cavell Street,  
Port Louis,  
Ile Maurice

### Conseillers juridiques au Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

# KOTAK FUNDS

## GESTION ET ADMINISTRATION (SUITE)

---

### Conseillers juridiques en Inde

Khaitan & Co  
One Indiabulls Centre  
13<sup>th</sup> Floor, Tower 1  
841 Senapati Bapat Marg  
Mumbai 400013  
Inde

# KOTAK FUNDS

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

---

### Kotak Funds - India ESG Fund

Ce Compartiment vise une appréciation du capital à long terme en investissant principalement (au moins deux tiers de ses actifs totaux) dans des actions et titres apparentés émis par des sociétés qui ont leur siège ou exercent une part importante de leurs activités en Inde. Le Compartiment investira au moins 50 % de ses actifs totaux dans des actions.

Il investira directement et/ou indirectement dans des actions ou titres apparentés émis par des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire, présentent une ou plusieurs des caractéristiques ci-après :

- a) Sociétés qui devraient connaître une forte croissance de manière durable en raison de leur capacité à créer de nouveaux marchés, à développer des segments d'activité naissants, à évoluer avec succès dans des segments de niche disposant d'un potentiel de développement.
- b) Sociétés qui devraient créer et fournir de la valeur à long terme grâce à l'innovation et au développement des droits de propriété intellectuelle.
- c) Sociétés qui présentent un potentiel de déblocage de valeur à moyen ou long terme du fait d'une vente stratégique, d'un changement de direction, d'une dérégulation, des législations et réformes économiques.
- d) Sociétés qui sont leaders dans leur secteur et occupent la première place dans leurs segments respectifs.
- e) Sociétés fortement sous-évaluées.
- f) Sociétés qui devraient connaître des améliorations sur le plan opérationnel et financier grâce à un revirement positif de leurs cycles économiques.

Le Compartiment cherche à dégager des rendements de manière socialement responsable en combinant une philosophie d'investissement orientée valeur et croissance avec un overlay ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance). Le Gestionnaire intègre des facteurs ESG dans son processus de gestion et évalue les entreprises sur la base de ceux-ci avant toute décision d'investissement, promouvant, entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR. Tout en identifiant les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire cherchera à intégrer des dimensions ESG dans l'analyse fondamentale et à comprendre les problématiques ESG applicables à ces entreprises.

Le Gestionnaire cherchera à limiter et/ou à exclure les investissements directs (le cas échéant) dans des émetteurs privés qui, selon lui, sont exposés à, ou ont des liens avec, certains secteurs incluant, entre autres :

- a) la production de certaines catégories d'armes controversées telles que les armes à sous-munitions ;
- b) la distribution ou la production d'armes à feu ou de munitions pour armes légères destinées aux civils ;
- c) l'extraction et la distribution de certains types de combustibles fossiles (à l'exception de la distribution de gaz) et/ou la production d'énergie à partir de ceux-ci pour la revente ;
- d) la production de produits du tabac ;
- e) la production d'alcools ;
- f) la détention ou l'exploitation d'activités ou d'installations de jeu ; et
- g) la production de contenus de divertissement pour adultes.

L'évaluation du degré d'implication dans chaque activité peut reposer sur le pourcentage du chiffre d'affaires ou tout autre paramètre en lien avec une activité soumise à restriction.

Conformément à sa méthodologie ESG, le Compartiment promeut, entre autres, les critères environnementaux susmentionnés, mais ne s'engage pas à investir dans des activités durables sur le plan environnemental alignées sur la taxinomie qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

# KOTAK FUNDS

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

---

### **Kotak Funds - India ESG Fund (suite)**

Il peut investir temporairement jusqu'à un tiers de ses actifs totaux en liquidités, y compris en instruments du marché monétaire ayant une maturité résiduelle qui n'excède pas douze mois, en dépôts retirables à première demande ou en dépôts à terme.

Le Compartiment peut également investir, à des fins de couverture et de gestion de portefeuille efficace uniquement, dans des instruments financiers dérivés tels que des contrats à terme, des swaps d'actions, des options et des contrats de change à terme, ainsi que dans d'autres produits dérivés sur devises et sur actions, y compris des dérivés indicels.

### **Kotak Funds - India Midcap Fund**

Le Compartiment vise une appréciation du capital à long terme en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux (hors trésorerie) dans des actions et titres apparentés émis par des sociétés de capitalisation moyenne (telles que définies par le Gestionnaire en tant que de besoin) qui ont leur siège ou exercent une part importante de leurs activités en Inde.

Le Compartiment aura la flexibilité d'investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des actions et instruments apparentés émis par des sociétés de grande capitalisation. Les sociétés de grande capitalisation affichent une capitalisation boursière qui, au moment de l'investissement dans ces sociétés, est supérieure ou égale à celle de la société dotée de la cinquantième plus grande capitalisation parmi les sociétés cotées en Inde. Le Compartiment investira au moins 50 % de ses actifs totaux dans des actions.

Le Gestionnaire intègre des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans son processus de gestion et évalue les entreprises sur la base de ceux-ci avant toute décision d'investissement, promouvant, entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR. Par ailleurs, le Gestionnaire échange systématiquement avec les entreprises dans lesquelles le Compartiment investit afin de les sensibiliser aux problématiques ESG. Toutefois, compte tenu de l'absence de niveaux de transparence à long terme et de la couverture réduite des petites et moyennes capitalisations par les agences externes, l'analyse ESG peut être limitée dans une certaine mesure ou ne pas être disponible pour l'ensemble du portefeuille. En conséquence, les facteurs ESG ne lient pas le Gestionnaire dans l'allocation du portefeuille du Compartiment.

Le Gestionnaire cherchera à limiter et/ou à exclure les investissements directs (le cas échéant) dans des émetteurs privés qui, selon lui, sont exposés à, ou ont des liens avec, certains secteurs incluant, entre autres :

- a) la production de certaines catégories d'armes controversées telles que les armes à sous-munitions ;
- b) la distribution ou la production d'armes à feu ou de munitions pour armes légères destinées aux civils ;
- c) l'extraction et la distribution de certains types de combustibles fossiles (à l'exception de la distribution de gaz) et/ou la production d'énergie à partir de ceux-ci pour la revente ;
- d) la production de produits du tabac ;
- e) la détention ou l'exploitation d'activités ou d'installations de jeu ; et
- f) la production de contenus de divertissement pour adultes.

L'évaluation du degré d'implication dans chaque activité peut reposer sur le pourcentage du chiffre d'affaires ou tout autre paramètre en lien avec une activité soumise à restriction.

Conformément à sa méthodologie ESG, le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales, mais ne s'engage pas à investir dans des activités durables sur le plan environnemental alignées sur la taxinomie qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

# KOTAK FUNDS

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

---

### **Kotak Funds - India ESG Fund (suite)**

Il peut investir temporairement jusqu'à un tiers de ses actifs totaux en liquidités, y compris en instruments du marché monétaire ayant une maturité résiduelle qui n'excède pas douze mois, en dépôts retirables à première demande ou en dépôts à terme.

Le Compartiment peut également investir, à des fins de couverture et de gestion de portefeuille efficace uniquement, dans des instruments financiers dérivés tels que des contrats à terme, des swaps d'actions, des options et des contrats de change à terme, ainsi que dans d'autres produits dérivés sur devises et sur actions, y compris des dérivés indicels.

### **Kotak Funds - India Fixed Income Fund**

Ce Compartiment vise à générer une performance totale en investissant principalement dans des titres de créance émis par le gouvernement central ou les gouvernements régionaux d'Inde, ou par des entreprises d'origine indienne ou qui exercent une part importante de leurs activités en Inde.

Le Compartiment sera principalement exposé aux instruments suivants :

- a) Titres de créance émis par le gouvernement central ou les gouvernements régionaux d'Inde (y compris les obligations à coupons, les obligations zéro coupon et les bons du Trésor).
- b) Titres de créance émis par des agences gouvernementales et des organismes statutaires indiens, qui peuvent ou non bénéficier de la garantie du gouvernement central ou d'un gouvernement régional en Inde.
- c) Titres de dette d'entreprise, libellés en roupies indiennes et émis par des entreprises d'origine indienne ou exerçant une part importante de leurs activités en Inde (y compris les billets de trésorerie, les obligations non convertibles et les obligations, notamment à coupon zéro).
- d) Titres de dette d'entreprise, libellés dans d'autres devises que la roupie indienne et émis par des entreprises d'origine indienne ou exerçant une part importante de leurs activités en Inde.
- e) Des organismes de placement collectif domiciliés en Inde et réglementés par le Securities and Exchange Board of India.

Le Compartiment investira principalement, que ce soit directement ou indirectement, dans des titres de créance émis par le gouvernement central ou les gouvernements régionaux d'Inde, les organismes gouvernementaux indiens ou des entreprises d'origine indienne ou qui exercent une part importante de leurs activités en Inde. Le compartiment s'exposera à des titres de créances libellés en roupies indiennes et/ou dans des devises autres que la roupie indienne.

Le Compartiment peut investir plus de 35 % de sa valeur nette d'inventaire en titres de créance émis et/ou garantis par le gouvernement indien, conformément à la section III c) des Restrictions d'investissement définies dans le Prospectus de la Société. En cas de dépassement de la limite des 35 %, la section III f) des Restrictions d'investissement définies dans le Prospectus de la Société s'appliquera.

Le Compartiment peut, de manière ponctuelle, investir directement ou indirectement dans des titres de dette souveraine émis par des pays développés (notamment des obligations et bons du Trésor américain), quelle que soit la devise dans laquelle ils sont libellés.

Le Gestionnaire peut convertir tout ou partie du portefeuille du Compartiment libellé dans des devises autres que la roupie indienne en roupie indienne par le biais d'instruments financiers dérivés. Le Compartiment peut également avoir recours aux instruments financiers dérivés aux fins de couverture des risques (comme le risque de change et/ou de taux d'intérêt) et de gestion de portefeuille efficace.

# KOTAK FUNDS

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

---

### **Kotak Funds - India ESG Fund (suite)**

Dans les cas où le Compartiment investit dans des titres de créance libellés en roupies indiennes d'émetteurs d'origine indienne, au moins 85 % de ces investissements (dans des circonstances normales) doivent être dans des instruments ayant une notation au niveau national d'au moins AA ou A1+ ou une note équivalente octroyée par l'une des agences de notation nationales (par exemple CRISIL/Fitch/CARE/ICRA).

Le Compartiment peut détenir des liquidités et quasi-liquidités à titre accessoire. Dans des circonstances exceptionnelles et uniquement à titre temporaire, le Compartiment peut détenir jusqu'à 100 % de ses actifs en liquidités ou quasi-liquidités, instruments du marché monétaire ou OPC investissant dans les actifs précités si le Gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

Aucun des trois Compartiments n'investira plus de 10 % de ses actifs dans d'autres Organismes de placement collectif (OPC).



# KOTAK FUNDS

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

---

Après une année 2021 exceptionnelle, l'activité économique mondiale a connu un ralentissement généralisé et plus important que prévu en 2022.

En 2022, le marché indien des actions (indice Nifty 50) s'est inscrit en recul de 4,71 % en USD. Au cours de la période, les sorties nettes de capitaux en provenance des FII se sont élevées à environ 17,6 milliards USD sur le marché indien des actions et les flux entrants des DII, à quelque 36,5 milliards USD. L'Inde ne devrait pas échapper au ralentissement de la demande, dans la mesure où les flux commerciaux et des capitaux constituent les principaux risques et déterminants de la croissance indienne. La roupie indienne est également restée très volatile en raison des perturbations d'approvisionnement dues aux tensions géopolitiques entre la Russie et l'Ukraine, qui exacerbent la flambée de l'inflation ainsi que des prix de l'énergie et des matières premières. L'INR s'est dépréciée d'environ 11,3 % durant l'année.

Les risques géopolitiques sont élevés, alors que les implications économiques de la guerre Russie-Ukraine et les tensions inflationnistes persistantes inédites depuis plusieurs décennies affectent le sentiment des investisseurs. Bien que la réouverture des frontières de la Chine au bout de trois ans soit une bonne nouvelle pour les marchés, la hausse des cas de contamination et son impact sur l'économie mondiale ont inquiété les investisseurs.

En Inde, le Budget de l'Union a été présenté le 1<sup>er</sup> février 2022, alors que le pays était confronté à sa troisième vague de Covid-19. Ce budget de relance est essentiellement orienté vers le développement des infrastructures et l'accroissement des dépenses en capital, afin de soutenir la dynamique de croissance des investissements. Via ces dépenses d'investissement, le gouvernement compte jeter les bases d'une croissance structurelle pour les années à venir. Le budget impulse notamment une dynamique par le biais de politiques qui établissent un plan directeur pour l'économie des 25 prochaines années en se focalisant sur la création d'emplois.

Les chocs mondiaux se propagent à l'économie nationale par quatre grands canaux : (1) les flux commerciaux, (2) les prix des matières premières, (3) les flux de capitaux et (4) le secteur financier. Toutefois, une lueur d'espoir pour l'économie indienne s'est allumée à un moment où de nombreuses régions du monde connaissent un ralentissement malgré les tensions inflationnistes durables.

Sur le plan macroéconomique, le Fonds monétaire international (FMI) a abaissé les prévisions de PIB de l'Inde pour 2023 à 6,8 %, contre 7,4 % en juillet, dans son rapport sur les Prévisions économiques mondiales. Le comité de politique monétaire (MPC) de la Banque centrale indienne (RBI) a relevé, depuis mai 2020, son taux de prise en pension de 225 points de base au total pour le porter à 6,25 %, tout en restant axée sur le retrait progressif de sa politique accommodante. Le secteur extérieur de l'Inde a été freiné par (1) la flambée du prix des matières premières, (2) la fuite de capitaux déclenchée par la crainte de divergence politique et (3) le plafonnement des exportations de certains segments clés pour endiguer l'inflation nationale.

### **Kotak Funds - India ESG Fund**

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, le Compartiment Kotak Funds: India ESG Fund a enregistré une performance de -10,71 %<sup>^</sup>, contre -8,65 % pour l'indice MSCI India. Le Compartiment a enregistré des entrées nettes de capitaux de 3,51 millions USD durant l'exercice, qu'il a clôturé avec un encours de 85,28 millions USD.

### **Kotak Funds - India Midcap Fund**

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, le Compartiment Kotak Funds: India Midcap Fund s'est inscrit en baisse de 12,39 %<sup>^</sup>, contre un résultat de -6,91 % pour l'indice Nifty Midcap 100 sur la même période. Le Compartiment a enregistré des entrées nettes de capitaux de 118,70 millions USD durant l'exercice, qu'il a clôturé avec un encours de 1.652,38 millions USD.

# KOTAK FUNDS

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (SUITE)

---

### **Kotak Funds - India Fixed Income Fund**

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, le Compartiment Kotak Funds: India Fixed Income Fund a enregistré une performance de -9,64 %\*. Le Compartiment a subi des sorties nettes de capitaux de 1,21 million USD durant l'exercice, qu'il a clôturé avec un encours de 7,68 millions USD.

*^ Les performances indiquées pour les Compartiments concernent les Actions de Classe A USD Capitalisation.*

*\* Les performances indiquées pour les Compartiments concernent les Actions de Classe I USD Capitalisation.*

*Tous les rendements en pourcentage (%) indiqués ci-dessus sont en USD.*

### **Déclaration de gouvernance d'entreprise**

Le Conseil d'administration confirme son adhésion aux principes énoncés dans le Code de Conduite de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) applicable aux fonds d'investissements luxembourgeois et sa conformité auxdits principes pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

Date : 15 mars 2023

## Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant

Aux Actionnaires de  
Kotak Funds  
80, Route d'Esch  
L - 1470 Luxembourg

### Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Kotak Funds (la « Société ») et de chacun de ses compartiments, qui comprennent l'état des actifs nets, l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2022, le compte de résultat, l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date ainsi que les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables utilisées.

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022, du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

### Fondements de l'opinion

Nous avons effectué nos travaux de révision conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales (International Standards on Auditing, « ISA ») adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier pour le Luxembourg (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous agissons par ailleurs indépendamment de la Société, conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code IESBA »), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques applicables dans le cadre de notre audit des états financiers, et nous avons satisfait à nos responsabilités déontologiques en vertu de ces exigences. Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

### Autres informations

Le Conseil d'administration de la Société est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations contenues dans le rapport annuel, mais pas les états financiers ni notre rapport du réviseur d'entreprises agréé à ce sujet.

Notre opinion concernant les états financiers ne porte pas sur les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à cet égard.

Dans le cadre de notre vérification des états financiers, nous avons la responsabilité de prendre connaissance des autres informations et, ce faisant, de déterminer si ces autres informations sont matériellement en contradiction avec les états financiers ou avec les informations que nous avons obtenues dans le cadre de la vérification, ou si elles semblent contenir des anomalies significatives. Si, sur la base des travaux que nous avons réalisés, nous concluons que les autres informations contiennent une anomalie significative, nous avons l'obligation d'en rendre compte. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités du Conseil d'administration de la Société à l'égard des états financiers**

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine ainsi que du contrôle interne qu'il juge nécessaire afin de permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, qu'elles proviennent d'un acte frauduleux ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration de la Société d'évaluer la capacité de cette dernière et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider la Société ou l'un de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

### **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers**

Nous avons pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport du réviseur d'entreprises agréé dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

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

- Identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit dans le but d'élaborer des procédures d'audit appropriées aux circonstances mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité dudit contrôle ;

- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration de la Société ;
- Formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration de la Société est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité de la Société ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener la Société 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 si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, y compris tout dysfonctionnement important du contrôle interne que nous avons identifié au cours de notre audit.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

/signature/

Madjid Boukhelifa

Luxembourg, le 26 avril 2023

# KOTAK FUNDS

## ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022

		CONSOLIDES	INDIA	INDIA	INDIA
	NOTES	USD	ESG	MIDCAP	FIXED
Investissements		USD	FUND	FUND	INCOME
			USD	USD	FUND
					USD
Portefeuille-titres à la valeur d'acquisition		1.223.314.024	58.922.652	1.156.117.750	8.273.622
Gain/(perte) latent(e)		474.964.703	25.002.977	450.816.428	(854.702)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.d	1.698.278.727	83.925.629	1.606.934.178	7.418.920
<b>Autres actifs</b>					
Avoirs en banque		110.293.361	3.433.895	106.722.141	137.325
Montants à recevoir sur la vente de titres		990.312	393.679	596.633	-
Gain latent sur contrats de change à terme	2.f, 10	9.634	-	-	9.634
Montants à recevoir des Actionnaires sur les souscriptions		631.239	330.800	296.791	3.648
Intérêts à recevoir		130.950	-	-	130.950
Remboursements des frais à recevoir		21.187	-	-	21.187
Autres créances et produits constatés d'avance		895	895	-	-
		112.077.578	4.159.269	107.615.565	302.744
<b>Total des actifs</b>		<b>1.810.356.305</b>	<b>88.084.898</b>	<b>1.714.549.743</b>	<b>7.721.664</b>
<b>Passif</b>					
Perte latente sur contrats de change à terme	2.f, 10	16.288	-	-	16.288
Montants à payer aux Actionnaires sur les rachats		656.510	268.028	377.718	10.764
Impôt sur les plus-values à payer	6	62.336.405	2.325.186	60.011.219	-
Autres engagements et dettes		2.005.241	214.807	1.778.325	12.109
<b>Total du passif</b>		<b>65.014.444</b>	<b>2.808.021</b>	<b>62.167.262</b>	<b>39.161</b>
<b>Actifs nets</b>		<b>1.745.341.861</b>	<b>85.276.877</b>	<b>1.652.382.481</b>	<b>7.682.503</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## COMPTE DE RESULTAT POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022

	NOTES	CONSOLIDES USD	INDIA ESG FUND USD	INDIA MIDCAP FIXED INCOME FUND USD	INDIA FUND USD
<b>Revenus</b>					
Dividendes	2.e	15.095.602	569.831	14.525.771	-
Revenus d'intérêts issus de titres à revenu fixe	2.e	420.483	-	-	420.483
Intérêts perçus sur les dépôts bancaires		220.655	26.217	192.528	1.910
Autres revenus		13.567	-	1.384	12.183
<b>Total des revenus</b>		<b>15.750.307</b>	<b>596.048</b>	<b>14.719.683</b>	<b>434.576</b>
<b>Dépenses</b>					
Commissions de gestion	3	16.408.645	1.335.450	15.001.689	71.506
Commissions d'administration et de dépositaire	4	840.258	116.546	691.506	32.206
Frais professionnels et de révision		403.534	36.638	361.788	5.108
Commission de la Société de gestion	8	593.059	43.570	544.105	5.384
Taxe d'abonnement	5	601.216	30.762	568.631	1.823
Frais de transaction	9	48.356	17.902	22.269	8.185
Rémunération et dépenses des Administrateurs	7	14.516	4.472	10.044	-
Autres dépenses		40.963	23.818	5.875	11.270
<b>Total des dépenses</b>		<b>18.950.547</b>	<b>1.609.158</b>	<b>17.205.907</b>	<b>135.482</b>
Remboursements des frais	3	11.738	-	-	11.738
<b>(Perte nette)/Bénéfice net des investissements</b>		<b>(3.188.502)</b>	<b>(1.013.110)</b>	<b>(2.486.224)</b>	<b>310.832</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur :</b>					
- portefeuille-titres	2.d	98.372.401	7.690.157	90.766.867	(84.623)
- contrats de change à terme	2.f	(182.434)	-	-	(182.434)
- contrats de change	2.c	(20.799.140)	(1.368.999)	(19.250.289)	(179.852)
- impôt sur les plus-values	6	11.618.747	354.346	11.270.757	(6.356)
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>89.009.574</b>	<b>6.675.504</b>	<b>82.787.335</b>	<b>(453.265)</b>
<b>Variation nette de la (perte) latente sur :</b>					
- portefeuille-titres	2.d	(296.874.157)	(14.390.470)	(281.750.334)	(733.353)
- contrats de change à terme	2.f	(57.352)	-	-	(57.352)
- contrats de change	2.c	(608.640)	(84.937)	(521.472)	(2.231)
<b>Variation nette de la (perte) latente</b>		<b>(297.540.149)</b>	<b>(14.475.407)</b>	<b>(282.271.806)</b>	<b>(792.936)</b>
<b>Résultats des opérations</b>		<b>(211.719.077)</b>	<b>(8.813.013)</b>	<b>(201.970.695)</b>	<b>(935.369)</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## KOTAK FUNDS

### ETAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022

	NOTES	CONSOLIDES USD	INDIA ESG FUND USD	INDIA MIDCAP FUND USD	INDIA FIXED INCOME FUND USD
<b>Actifs nets en début d'exercice</b>		1.870.385.623	90.689.469	1.769.872.684	9.823.470
<b>(Diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		(211.719.077)	(8.813.013)	(201.970.695)	(935.369)
<b>Transactions d'Actions</b>					
Souscriptions reçues		375.351.804	27.416.670	347.495.004	440.130
Produits de rachat versés		(254.505.549)	(23.984.833)	(228.874.988)	(1.645.728)
<b>Dividendes et distributions</b>					
Dividendes payés	2.i	(34.170.940)	(31.416)	(34.139.524)	-
<b>(Diminution)/Augmentation nette des actifs nets résultant des transactions d'actions</b>		86.675.315	3.400.421	84.480.492	(1.205.598)
<b>(Diminution) totale des actifs nets sur l'exercice</b>		(125.043.762)	(5.412.592)	(117.490.203)	(2.140.967)
<b>Actifs nets en fin d'exercice</b>		1.745.341.861	85.276.877	1.652.382.481	7.682.503

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.



# KOTAK FUNDS

## STATISTIQUES

	INDIA ESG FUND USD	INDIA MIDCAP FUND USD	INDIA FIXED INCOME FUND USD
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			
31 décembre 2022	85.276.877 USD	1.652.382.481 USD	7.682.503 USD
31 décembre 2021	90.689.469 USD	1.769.872.684 USD	9.823.470 USD
31 décembre 2020	81.622.529 USD	1.742.582.114 USD	15.977.334 USD
<b>Nombre d'Actions</b>			
<b>31 décembre 2022</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	13.895	31.509	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	39.662	-
Actions de Classe A en EUR	20.355	1.237	-
Actions de Classe A en GBP	50.457	136.196	-
Actions de Classe A en USD	2.368.897	3.296.341	106.310
Actions de Classe B (EUR)	19.081	-	-
Actions de Classe B (GBP)	-	468	-
Actions de Classe B (USD)	120.725	91.797	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	49.517	11.466
Actions de Classe C en GBP	61.977	375.231	25.405
Actions de Classe C en USD	77.998	1.570.623	12.033
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	165.546
Actions de Classe I en USD	271.983	103.055	294.917
Actions de Classe J en EUR	-	1.065.501	-
Actions de Classe J en USD	-	23.564.358	-
Actions de Classe P en USD	2.553.936	-	-
Actions de Classe X Distribution en JPY	-	2.744.423	-
<b>31 décembre 2021</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	11.639	27.037	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	20.856	-
Actions de Classe A en EUR	20.355	377	-
Actions de Classe A en GBP	45.739	153.716	-
Actions de Classe A en USD	2.551.385	3.463.663	117.480
Actions de Classe B (EUR)	18.011	-	-
Actions de Classe B (GBP)	-	468	-
Actions de Classe B (USD)	126.183	122.029	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	49.824	12.532
Actions de Classe C en GBP	54.713	421.564	24.594
Actions de Classe C en USD	27.785	1.520.607	56.439
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	165.557
Actions de Classe I en GBP*	-	-	20.000
Actions de Classe I en USD	686.384	625.997	317.437
Actions de Classe J en EUR	-	948.342	-
Actions de Classe J en USD	-	22.417.964	-
Actions de Classe P en USD	662.196	-	-
Actions de Classe X Distribution en JPY	-	2.428.274	-
<b>31 décembre 2020</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	9.944	37.285	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	3.609	-
Actions de Classe A en EUR	20.354	2.919	-
Actions de Classe A en GBP	46.006	234.549	-
Actions de Classe A en USD	3.373.006	3.798.122	139.319
Actions de Classe B (EUR)	-	359	-
Actions de Classe B (GBP)	-	1.063	-
Actions de Classe B (USD)	174.896	136.761	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	42.147	13.515
Actions de Classe C en GBP	39.280	686.993	31.938
Actions de Classe C en USD	726	1.025.395	59.768
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	170.538
Actions de Classe I en EUR	-	-	246.144
Actions de Classe I en GBP	-	-	20.000
Actions de Classe I en USD	646.916	625.997	363.573
Actions de Classe J en EUR	-	735.864	-

# KOTAK FUNDS

## STATISTIQUES (SUITE)

Actions de Classe J en USD	26.323.252
Actions de Classe X Distribution en JPY	3.664.165

\* Classe d'actions liquidée durant l'exercice sous revue.

Valeur nette d'inventaire par Action	INDIA ESG FUND USD	INDIA MIDCAP FUND USD	INDIA FIXED INCOME FUND USD
<b>31 décembre 2022</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	24,47 GBP	30,77 GBP	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	8,84 USD	-
Actions de Classe A en EUR	15,14 EUR	13,02 EUR	-
Actions de Classe A en GBP	25,83 GBP	30,87 GBP	-
Actions de Classe A en USD	20,26 USD	27,67 USD	10,89 USD
Actions de Classe B (EUR)	9,48 EUR	-	-
Actions de Classe B (GBP)	-	35,98 GBP	-
Actions de Classe B (USD)	12,44 USD	31,49 USD	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	19,14 GBP	12,20 GBP
Actions de Classe C en GBP	21,65 GBP	22,24 GBP	15,38 GBP
Actions de Classe C en USD	13,37 USD	17,82 USD	11,32 USD
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	10,27 EUR
Actions de Classe I en USD	25,93 USD	25,97 USD	13,34 USD
Actions de Classe J en EUR	-	15,40 EUR	-
Actions de Classe J en USD	-	22,90 USD	-
Actions de Classe P en USD	9,23 USD	-	-
Actions de Classe X Distribution en JPY	-	45.771,96 JPY	-
<b>31 décembre 2021</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	26,51 GBP	34,02 GBP	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	10,54 USD	-
Actions de Classe A en EUR	15,95 EUR	13,97 EUR	-
Actions de Classe A en GBP	25,82 GBP	31,47 GBP	-
Actions de Classe A en USD	22,69 USD	31,58 USD	12,11 USD
Actions de Classe B (EUR)	9,99 EUR	-	-
Actions de Classe B (GBP)	-	36,67 GBP	-
Actions de Classe B (USD)	13,93 USD	35,95 USD	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	21,00 GBP	12,05 GBP
Actions de Classe C en GBP	21,43 GBP	22,44 GBP	15,20 GBP
Actions de Classe C en USD	14,82 USD	20,13 USD	12,53 USD
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	10,69 EUR
Actions de Classe I en GBP*	-	-	10,79 GBP
Actions de Classe I en USD	28,73 USD	29,64 USD	14,76 USD
Actions de Classe J en EUR	-	16,37 EUR	-
Actions de Classe J en USD	-	25,87 USD	-
Actions de Classe P en USD	10,18 USD	-	-
Actions de Classe X Distribution en JPY	-	46 788,56 JPY	-
<b>31 décembre 2020</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	22,72 GBP	26,21 GBP	-
Actions de Classe A Distribution en USD	-	11,34 USD	-
Actions de Classe A en EUR	11,93 EUR	9,38 EUR	-
Actions de Classe A en GBP	20,68 GBP	22,61 GBP	-
Actions de Classe A en USD	18,36 USD	22,94 USD	12,01 USD
Actions de Classe B (EUR)	-	28,19 EUR	-
Actions de Classe B (GBP)	-	26,35 GBP	-
Actions de Classe B (USD)	11,27 USD	26,11 USD	-
Actions de Classe C Distribution en GBP	-	16,02 GBP	12,38 GBP
Actions de Classe C en GBP	16,99 GBP	15,97 GBP	14,86 GBP
Actions de Classe C en USD	11,88 USD	14,48 USD	12,38 USD
Actions de Classe I Distribution en EUR	-	-	10,26 EUR
Actions de Classe I en EUR	-	-	16,37 EUR
Actions de Classe I en GBP	-	-	10,54 GBP
Actions de Classe I en USD	23,01 USD	21,52 USD	14,58 USD
Actions de Classe J en EUR	-	10,87 EUR	-
Actions de Classe J en USD	-	18,60 USD	-
Actions de Classe X Distribution en JPY	-	30.926,07 JPY	-

\* Classe d'actions liquidée durant l'exercice sous revue, dernière Valeur nette d'inventaire par Action de 10,53 GBP.

# KOTAK FUNDS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA ESG FUND

31 décembre 2022

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions</b>			
<b>Inde</b>			
41.276	Aavas Financiers	921.491	1,08
215.242	Aegis Logistics	905.037	1,06
22.950	Alkem Laboratories	834.028	0,98
220.000	Ambuja Cements	1.394.549	1,64
73.206	Apollo Pipes	458.287	0,54
134.302	AU Small Finance Bank	1.063.055	1,25
323.643	Axis Bank	3.655.054	4,29
32.937	Bajaj Finance	2.619.328	3,07
213.461	Bharti Airtel	2.013.810	2,36
210.000	Bikaji Foods International	1.107.903	1,30
171.672	Brigade Enterprises	965.597	1,13
110.498	Cartrade Tech	626.325	0,73
68.016	Cipla	885.116	1,04
317.527	Crompton Greaves Consumer Electricals	1.292.106	1,52
14.967	Dr. Lal Pathlabs	409.191	0,48
10.230	Dr. Reddy's Laboratories	524.309	0,61
171.425	Emami	881.274	1,03
307.995	Fortis Healthcare	1.065.758	1,25
329.435	HDFC Bank	6.487.256	7,61
189.295	HDFC Life Insurance	1.296.416	1,52
23.505	Hero MotoCorp	778.620	0,91
71.746	Hindustan Unilever	2.222.351	2,61
1.741	Honeywell Automation India	878.116	1,03
402.079	ICICI Bank	4.332.244	5,08
156.500	ICICI Bank ADR	3.457.867	4,06

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## KOTAK FUNDS

### ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

#### INDIA ESG FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Inde (suite)</b>			
300.482	Infosys	5.481.183	6,43
73.958	Infosys ADR	1.348.624	1,58
19.208	InterGlobe Aviation	466.421	0,55
283.872	Jindal Steel & Power	1.993.409	2,34
55.320	Jubilant Foodworks	341.934	0,40
74.450	Kajaria Ceramics	1.044.707	1,22
115.193	Kalpataru Power Transmission	778.677	0,91
103.161	Kansai Nerolac Paints	548.055	0,64
53.078	Kotak Mahindra Bank	1.173.031	1,38
97.958	Larsen & Toubro	2.471.209	2,90
213.308	Mahindra & Mahindra Financial Services	605.246	0,71
13.470	Maruti Suzuki India	1.367.617	1,60
260.085	Max Healthcare Institute	1.382.676	1,62
947	MRF	1.014.061	1,19
91.129	Oberoi Realty	956.639	1,12
154.916	Orient Electric	493.900	0,58
112.743	PB Fintech	611.301	0,72
33.533	Persistent Systems	1.569.934	1,84
15.927	PI Industries	658.786	0,77
187.292	Reliance Industries	5.770.045	6,77
72.402	SBI Cards & Payment Services	696.607	0,82
4.829	Shree Cement	1.360.233	1,59
61.876	SRF	1.714.040	2,01
362.019	State Bank of India	2.687.103	3,15
47.600	Tata Consultancy Services	1.874.915	2,20
110.651	Tech Mahindra	1.360.244	1,59

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## KOTAK FUNDS

### ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

#### INDIA ESG FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Inde (suite)</b>			
41.249	Titan	1.295.883	1,52
40.172	Vedant Fashions	650.143	0,76
71.011	Vijaya Diagnostic Centre	375.451	0,44
1.057.511	Zomato	758.467	0,89
<b>Total des Actions</b>		<b>83.925.629</b>	<b>98,42</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
		<b>83.925.629</b>	<b>98,42</b>
<b>Total des investissements</b>		<b>83.925.629</b>	<b>98,42</b>
<b>Autres éléments d'actif et de passif, nets</b>		<b>1.351.248</b>	<b>1,58</b>
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>85.276.877</b>	<b>100,00</b>

Aucune variation de l'état du portefeuille-titres n'a été incluse dans le rapport. Cette information est disponible sur demande auprès de Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., l'Agent administratif de la Société.

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA MIDCAP FUND

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions</b>			
<b>Inde</b>			
1.242.790	Aavas Financiers	27.745.405	1,68
456.168	Alkem Laboratories	16.577.645	1,00
318.461	Amber Enterprises India	7.284.732	0,44
126.692	Apollo Hospitals Enterprise	6.861.063	0,42
7.755.467	Apollo Tyres	30.419.482	1,84
721.394	Archean Chemical Industries	4.591.573	0,28
14.704.939	Ashok Leyland	25.504.058	1,54
267.441	Atul	26.711.592	1,62
4.623.526	AU Small Finance Bank	36.597.101	2,21
3.971.450	Axis Bank	44.851.464	2,71
1.030.224	Balkrishna Industries	26.556.019	1,61
1.147.871	Bata India	22.895.501	1,39
3.243.919	Bharat Petroleum	12.966.966	0,78
2.701.056	Birlasoft	9.759.744	0,59
4.213.299	Brigade Enterprises	23.698.390	1,43
2.426.900	Carborundum Universal	25.689.526	1,55
791.358	Cholamandalam Financial Holdings	5.269.467	0,32
4.868.378	Cholamandalam Investment & Finance	42.565.665	2,58
10.635.345	City Union Bank	23.205.184	1,40
1.974.993	Container Corp. Of India	17.647.750	1,07
1.680.157	Coromandel International	18.027.846	1,09
6.942.334	Crompton Greaves Consumer Electricals	28.250.292	1,71
2.045.039	Cummins India	34.143.139	2,07
127.869	Dixon Technologies India	6.038.634	0,37
508.887	Elin Electronics	1.401.154	0,08
3.861.268	Emami	19.850.291	1,20

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA MIDCAP FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Inde (suite)</b>			
30.271.241	Federal Bank	50.909.417	3,08
6.619.256	Fortis Healthcare	22.904.665	1,39
2.125.136	Gujarat Gas	12.495.508	0,76
2.943.431	Gujarat State Petronet	9.387.737	0,57
3.738.586	ICICI Bank	40.281.800	2,44
350.340	Indraprastha Gas	1.754.020	0,11
2.144.596	Ipca Laboratories	21.868.625	1,32
5.104.387	Jindal Steel & Power	35.844.088	2,17
659.992	JK Cement	23.313.510	1,41
2.172.569	Kajaria Ceramics	30.486.204	1,84
240.684	LTIMindtree	12.707.736	0,77
10.303.883	Mahindra & Mahindra Financial Services	29.236.530	1,77
1.302.288	Mahindra Lifespace Developers	5.730.946	0,35
2.361.542	Mahindra Logistics	14.332.542	0,87
2.472.447	Max Financial Services	20.259.709	1,23
3.245.321	Max Healthcare Institute	17.252.930	1,04
620.929	Metro Brands	6.635.068	0,40
12.087.838	Motherson Sumi Systems	10.840.684	0,66
9.584.866	Motherson Sumi Wiring India	6.758.518	0,41
346.330	Mphasis	8.263.615	0,50
11.317	MRF	12.118.404	0,73
2.621.330	Oberoi Realty	27.517.775	1,67
32.639	Page Industries	16.910.239	1,02
2.814.556	PB Fintech	15.260.738	0,92
1.013.169	Persistent Systems	47.434.109	2,87
837.702	PI Industries	34.649.731	2,10

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA MIDCAP FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Inde (suite)</b>			
4.935.143	PNC Infratech	17.211.416	1,04
700.297	Rolex Rings	15.282.272	0,92
698.533	Sansera Engineering	6.289.125	0,38
994.358	Sapphire Foods India	16.083.054	0,97
868.079	Schaeffler India	28.837.624	1,75
718.193	SKF India	39.080.825	2,37
2.279.690	SRF	63.150.174	3,82
182.311	Sundaram Finance	5.082.759	0,31
128.511	Sundram Fasteners	1.510.321	0,09
1.200.604	Supreme Industries	35.577.190	2,15
3.473.095	Syngene International	24.596.740	1,49
1.785.505	Tata Chemicals	20.237.976	1,22
348.189	TeamLease Services	10.623.533	0,64
317.349	Tega Industries	2.223.886	0,13
2.553.387	The Ramco Cements	21.625.525	1,31
1.367.644	Thermax	32.556.612	1,97
990.058	Torrent Pharmaceuticals	18.567.666	1,12
3.122.829	Tracxn Technologies	3.023.475	0,18
1.067.073	TVS Motor	14.008.152	0,85
245.300	UltraTech Cement	20.646.403	1,25
2.586.326	United Spirits	27.450.613	1,66
2.515.341	Varroc Engineering	9.030.896	0,55
6.684.789	V-Guard Industries	21.134.413	1,28
1.774.072	Voltas	17.162.348	1,04
50.194	Whirlpool of India	908.865	0,06
6.415.005	Zee Entertainment Enterprises	18.624.971	1,13

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.



## KOTAK FUNDS

### ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

#### INDIA MIDCAP FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
	<b>Total des Actions</b>	<b>1.570.791.365</b>	<b>95,06</b>
	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>1.570.791.365</b>	<b>95,06</b>
	<b>Autres valeurs mobilières</b>		
	<b>Fonds d'investissement</b>		
	<b>Irlande</b>		
3.337	Goldman Sachs PLC - US\$ Liquid Reserves Fund	36.142.813	2,19
	<b>Total des fonds d'investissement</b>	<b>36.142.813</b>	<b>2,19</b>
	<b>Total des autres valeurs mobilières</b>	<b>36.142.813</b>	<b>2,19</b>
	<b>Total des investissements</b>	<b>1.606.934.178</b>	<b>97,25</b>
	<b>Autres éléments d'actif et de passif, nets</b>	<b>45.448.303</b>	<b>2,75</b>
	<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>1.652.382.481</b>	<b>100,00</b>

Aucune variation de l'état du portefeuille-titres n'a été incluse dans le rapport. Cette information est disponible sur demande auprès de Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., l'Agent administratif de la Société.

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA FIXED INCOME FUND

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres de créance</b>			
<b>Inde</b>			
500.000	Adani Ports & Special Economic Zone 3,38% 24/07/2024	475.000	6,18
300.000	Canara Bank 3,88 % 28/03/2024	293.985	3,83
70.000.000	India Government Bond 5,79 % 11/05/2030	775.267	10,09
20.000.000	India Government Bond 6,19 % 16/09/2034	219.137	2,85
50.000.000	India Government Bond 6,22 % 16/03/2035	546.016	7,11
40.000.000	India Government Bond 6,79 % 15/05/2027	476.172	6,20
60.000.000	India Government Bond 7,26 % 14/01/2029	727.412	9,47
50.000.000	India Government Bond 7,42 % 22/09/2033	604.561	7,87
450.000	Muthoot Finance 4,40 % 02/09/2023	443.053	5,77
300.000	NTPC 3,75 % 03/04/2024	292.694	3,81
300.000	NTPC 4,38 % 26/11/2024	292.590	3,81
500.000	Oil India 5,13 % 04/02/2029	480.643	6,25
250.000	ONGC Videsh 4,63 % 15/07/2024	245.653	3,20
13.000.000	Power Finance 9,46 % 01/08/2026	165.816	2,16
500.000	REC 4,63 % 22/03/2028	471.730	6,14
2.000.000	REC 8,06 % 31/05/2023	24.222	0,31
<b>Pays-Bas</b>			
250.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,35% 20/05/2024	249.375	3,25
<b>Singapour</b>			
400.000	ABJA Investment 5,95 % 31/07/2024	400.240	5,21
250.000	BPRL International Singapore 4,38 % 18/01/2027	235.354	3,06
<b>Total des titres de créance</b>		<b>7.418.920</b>	<b>96,57</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## KOTAK FUNDS

### ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES (SUITE)

### INDIA FIXED INCOME FUND (SUITE)

31 décembre 2022

Nombre d'Actions/ Valeur nominale	Titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage des actifs nets
	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé	<u>7.418.920</u>	<u>96,57</u>
	Total des investissements	<u>7.418.920</u>	<u>96,57</u>
	Autres éléments d'actif et de passif, nets	<u>263.583</u>	<u>3,43</u>
	Valeur nette d'inventaire	<u>7.682.503</u>	<u>100,00</u>

Aucune variation de l'état du portefeuille-titres n'a été incluse dans le rapport. Cette information est disponible sur demande auprès de Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., l'Agent administratif de la Société.

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022

---

### 1. Généralités

Kotak Funds (la « Société ») est une Société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. La Société, constituée le 12 septembre 2007, est enregistrée en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

La Société offre aux investisseurs le choix entre plusieurs Classes d'Actions (individuellement, une « Classe ») qui peuvent être émises dans le cadre de différents Compartiments. Au 31 décembre 2022, la Société comprenait les Compartiments suivants :

- Kotak Funds - India ESG Fund ;
- Kotak Funds - India Midcap Fund ; et
- Kotak Funds - India Fixed Income Fund.

Les Classes d'Actions suivantes étaient en circulation au 31 décembre 2022 :

- (i) Actions de Classe A disponibles pour tous les investisseurs.
- (ii) Actions de Classe I, J et S réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée. Les Actions de Classe J sont uniquement disponibles pour le Compartiment India Midcap Fund.
- (iii) Actions de Classe B disponibles pour les investisseurs qui, au moment de la réception de l'ordre de souscription concerné, sont des clients de certains distributeurs désignés par le Distributeur principal dans le but spécifique de la distribution des Actions de Classe B. Cette Classe est uniquement disponible pour les Compartiments India ESG Fund et India Midcap Fund.
- (iv) Actions de Classe X, lesquelles sont uniquement disponibles dans certaines juridictions et seront offertes à la discrétion du Distributeur principal.
- (v) Actions de Classe C, qui peuvent, dans certaines circonstances précises, être distribuées dans certains pays et via certains distributeurs ou sous-distributeurs que le Distributeur principal considère à son entière discrétion comme des investisseurs « wholesale » fournissant des services à d'autres investisseurs.
- (vi) Les Actions de Classe P sont réservées à certains investisseurs institutionnels, dans certaines circonstances, sur recommandation du Distributeur principal.

Les Compartiments ont pour principal objectif d'investir dans des valeurs mobilières suffisamment liquides et dans d'autres actifs éligibles afin de dégager des rendements au profit des investisseurs.

La Société a constitué les sociétés India Bluechip (Mauritius) Ltd (« la filiale Bluechip ») le 14 décembre 2009, India Midcap (Mauritius) Ltd (« la filiale Midcap ») le 19 avril 2010 et K Debt (Mauritius) Limited (« la filiale Debt ») le 27 septembre 2013, en tant que filiales à 100 %.

K Debt (Mauritius) a été liquidée le 18 février 2022.

### 2. Résumé des principales méthodes comptables

#### a) Base d'établissement

Les états financiers ont été préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises applicables aux fonds d'investissement.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### b) Etats financiers

Les états financiers des Compartiments India ESG Fund et India Midcap Fund sont présentés sur une base consolidée. L'état des actifs nets, le compte de résultat et l'état des variations des actifs nets sont établis en USD pour chaque Compartiment.

L'état combiné des actifs nets et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets correspondent à la somme des états de chaque Compartiment. Les filiales étant des filiales à 100 % de la Société, l'ensemble de leurs actifs et passifs ainsi que leurs revenus et charges sont incorporés dans l'état des actifs nets et dans le compte de résultat des Compartiments concernés. Tous les placements détenus par les filiales sont repris dans l'état du portefeuille-titres des Compartiments respectifs.

#### c) Conversion de devises

Les actifs et passifs libellés dans des devises autres que la devise de référence des Compartiments ont été convertis dans cette dernière aux taux de change en vigueur à la date des présents états financiers. Les transactions effectuées au cours de l'exercice dans des devises autres que la devise de référence ont été converties sur la base des taux de change en vigueur à la date des transactions. Les taux de change en vigueur au 31 décembre 2022 sont les suivants :

USD/GBP	0,8295
USD/EUR	0,9370
USD/INR	82,6805
USD/JPY	131,8750
USD/CHF	0,9234

#### d) Investissements

Les titres qui sont cotés sur des Marchés Réglementés, qui fonctionnent régulièrement, sont reconnus et ouverts au public, sont évalués sur base du dernier prix disponible sur le marché principal pour le titre concerné.

Les titres cotés sur les bourses indiennes sont évalués sur base du prix de clôture de la Bourse Nationale ou, à défaut, le prix de clôture de la Bourse de Mumbai (BSE) sera considéré ou, à défaut, le prix de clôture d'une quelconque autre bourse sur laquelle le titre est négocié.

Les titres qui ne sont pas cotés sur des Marchés Réglementés, qui fonctionnent régulièrement, sont reconnus et ouverts au public, sont évalués sur base du dernier prix disponible.

Au cas où des circonstances extraordinaires rendent une telle évaluation impraticable ou inappropriée, les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, de manière prudente et de bonne foi, adopter d'autres méthodes d'évaluation s'ils considèrent que de telles méthodes d'évaluation reflètent de manière plus appropriée la valeur des titres et sont conformes aux pratiques comptables, ceci afin de parvenir à une meilleure évaluation des actifs de la Société.

Les gains ou pertes découlant de la vente de titres sont calculés sur la base de leur produit de cession net et de leur coût moyen.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### e) Revenus et charges

Les dividendes générés par les placements en actions de la Société sont comptabilisés en tant que revenus dans le compte de résultat lorsque le titre concerné est coté ex-dividende, après déduction des retenues à la source applicables, le cas échéant. Les intérêts sont comptabilisés à mesure qu'ils échoient (en tenant compte du coupon de l'actif), sauf si leur encaissement risque de poser problème. Lorsque la Société encourt une dépense relative à un Compartiment particulier ou à une action prise en rapport avec celui-ci, cette dépense est imputée au Compartiment concerné. Si une dépense de la Société ne peut être mise à charge d'un Compartiment particulier, cette dépense sera imputée à tous les Compartiments au prorata de leur VNI ou selon toutes autres modalités que les Administrateurs jugeront équitables.

Nonobstant les dispositions du paragraphe précédent, toutes les dettes de la Société, quel que soit le Compartiment auquel elles sont imputables, engageront la Société dans son ensemble, sauf convention contraire avec les créanciers.

#### f) Contrats de change à terme

La Société peut conclure des contrats de change à terme afin de couvrir son exposition au risque de change. La valeur comptable de ces contrats correspond à la plus ou moins-value qui serait réalisée si la position était dénouée à la date d'évaluation. Elle est comptabilisée comme un gain ou une perte latent(e). A l'échéance du contrat, le gain ou la perte est enregistré(e) sous la rubrique « Gain/perte net(te) réalisé(e) sur les contrats de change à terme ».

#### g) Contrats futures

Les futures sur instruments financiers sont évalués au prix de règlement négocié en bourse. Les dépôts de marge initiaux sont effectués au moment de la conclusion des contrats, sous forme de liquidités ou de titres. Au cours de l'année de validité des contrats, les fluctuations de leur valeur sont comptabilisées quotidiennement en tant que gains et pertes latent(e)s sur la base de la méthode « mark-to-market » afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque jour ouvrable. Des appels de marge sont payés ou reçus en fonction des pertes ou gains encourus. Au terme d'un contrat, le Compartiment enregistre un gain ou une perte réalisé(e) égal(e) à la différence entre les produits, ou coûts, de la transaction de clôture et le coût initial du contrat. Au 31 décembre 2022, aucun contrat n'était en cours.

#### h) Contrats d'options

Les primes perçues sur l'émission d'options sont enregistrées sous la rubrique « passifs » tandis que les primes payées pour l'achat d'options sont enregistrées sous la rubrique « actifs » de l'état des actifs nets. Les contrats d'options en circulation à la clôture de l'exercice sont évalués au dernier cours connu sur les bourses ou les marchés réglementés. Les gains et pertes réalisés et l'évolution des gains et pertes latents sont enregistrés dans le compte de résultat. Au 31 décembre 2022, aucun contrat n'était en cours.

#### i) Dividendes à payer

Différentes Classes d'Actions peuvent être créées au sein de chaque Compartiment. Il peut s'agir de Classes d'« Actions de distribution », qui donnent droit au paiement de dividendes réguliers, ou de Classes d'« Actions de capitalisation », dont les revenus sont réinvestis. Les dividendes déclarés par la Société seront payés à chaque Actionnaire concerné dans la devise du Compartiment ou de la Classe d'Actions au titre duquel/de laquelle ils sont versés.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### i) Dividendes à payer (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a distribué les dividendes suivants :

<b>India ESG Fund</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de paiement</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Total des dividendes payés (USD)</b>
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 février 2022	21 février 2022	0,7060 USD	8.259
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 mai 2022	20 mai 2022	0,6390 USD	7.790
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 août 2022	18 août 2022	0,6363 USD	7.952
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 novembre 2022	18 novembre 2022	0,5418 USD	7.415
				<b>31.416</b>
<b>India Midcap Fund</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de paiement</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Total des dividendes payés (USD)</b>
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 février 2022	21 février 2022	0,9232 USD	25.540
Actions de Classe A Distribution en USD	11 février 2022	21 février 2022	0,2100 USD	5.739
Actions de Classe C Distribution en GBP	11 février 2022	21 février 2022	0,5702 USD	29.130
Actions de Classe X Distribution en JPY	11 février 2022	21 février 2022	4,3139 USD	10.367.599
				<b>10.428.008</b>
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 mai 2022	20 mai 2022	0,8356 USD	23.918
Actions de Classe A Distribution en USD	11 mai 2022	20 mai 2022	0,2000 USD	7.932
Actions de Classe C Distribution en GBP	11 mai 2022	20 mai 2022	0,5161 USD	22.030
Actions de Classe X Distribution en JPY	11 mai 2022	20 mai 2022	3,0596 USD	7.240.191
				<b>7.294.071</b>
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 août 2022	18 août 2022	0,8321 USD	23.909
Actions de Classe C Distribution en GBP	11 août 2022	18 août 2022	0,5752 USD	25.787
Actions de Classe X Distribution en JPY	11 août 2022	18 août 2022	3,0323 USD	7.313.102
				<b>7.362.798</b>
Actions de Classe A Distribution en GBP	11 novembre 2022	18 novembre 2022	0,6832 USD	20.381
Actions de Classe C Distribution en GBP	11 novembre 2022	18 novembre 2022	0,4240 USD	19.455
Actions de Classe X Distribution en JPY	11 novembre 2022	18 novembre 2022	3,5892 USD	9.014.811
				<b>9.054.647</b>
				<b>34.139.524</b>

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### **j) Swing pricing**

Dans certaines circonstances, notamment lors de transactions de grande ampleur, les coûts d'investissement et/ou de désinvestissement peuvent grever les intérêts des Actionnaires dans un Compartiment. Afin d'éviter cet impact négatif également appelé « dilution », les Administrateurs peuvent permettre un ajustement de la Valeur nette d'inventaire par Action en tenant compte de l'écart entre le cours acheteur et vendeur des titres et des devises ainsi que des droits et frais de transaction payables lors de l'acquisition ou de la vente d'actifs si, suite à l'addition de toutes les souscriptions, de tous les rachats et de toutes les conversions au sein de ce Compartiment, l'activité nette se révèle supérieure à un seuil (le « Seuil ») déterminé de temps à autre par les Administrateurs, des actifs nets totaux du Compartiment un Jour d'Evaluation donné.



# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### j) Swing pricing (suite)

Ces ajustements peuvent varier d'un Compartiment à un autre et ne peuvent dépasser 0,5 % de la Valeur Nette d'Inventaire par Action initiale.

L'ajustement est appliqué à l'activité du capital au niveau des Compartiments et ne tient pas compte des circonstances spécifiques de chaque transaction individuelle des investisseurs.

La Société applique actuellement l'ajustement à tous ses Compartiments.

Description de la procédure de Swing Pricing :

Si, lors d'un Jour d'évaluation donné, les mouvements de capitaux nets entraînent un flux d'actifs entrant supérieur au Seuil applicable au Compartiment concerné, la Valeur nette d'inventaire utilisée pour exécuter les souscriptions, rachats et conversions d'actions dudit Compartiment sera ajustée à la hausse dans des proportions déterminées en tant que de besoin par les Administrateurs.

Si, lors d'un Jour d'évaluation donné, les mouvements de capitaux nets entraînent un flux d'actifs sortant supérieur au Seuil applicable au Compartiment concerné, la Valeur nette d'inventaire utilisée pour exécuter les souscriptions, rachats et conversions d'actions dudit Compartiment sera ajustée à la baisse dans des proportions déterminées en tant que de besoin par les Administrateurs.

Aucun ajustement de dilution n'a été réalisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, aucun Compartiment n'avait procédé à des ajustements de « swing pricing ».

### 3. Commissions de gestion

En rémunération de ses services de Gestionnaire, Kotak Mahindra Asset Management (Singapore) Pte. Ltd perçoit de la Société des commissions de gestion. Les commissions de gestion sont calculées sur la base d'un pourcentage annuel donné de la valeur nette d'inventaire des différents Compartiments.

Les pourcentages maximum retenus au 31 décembre 2022 sont les suivants :

#### **Kotak Funds - India ESG Fund**

Classe A : 2,00 % Classe I : 1,00 % Classe B : 2,00 % Classe X : 1,00 % Classe C : 1,00 % Classe S : 0,85 % Classe P : 1,50 %\*

#### **Kotak Funds - India Midcap Fund**

Classe A : 2,00 % Classe I : 2,00 % Classe B : 2,00 % Classe X : 1,00 %\*\* Classe J : 1,00 % Classe C : 1,00 % Classe S : 0,85 % Classe P : 1,50 %\*

#### **Kotak Funds - India Fixed Income Fund**

Classe A : 1,20 %\*\*\* Classe I : 0,75 %\*\*\* Classe C : 0,75 %\*\*\* Classe P : 1,00 %\*

\* Le Gestionnaire a convenu avec la Société de renoncer contractuellement à 1,00 % de la commission de gestion due au titre de la Classe P des Compartiments India ESG et India Midcap, et à 0,50 % de la commission de gestion due au

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

titre de la Classe P du Compartiment India Fixed Income depuis le lancement de cette dernière.

\*\* Le Gestionnaire a convenu avec la Société de renoncer contractuellement à 0,25 % de la commission de gestion due au titre de la Classe X du Compartiment India Midcap depuis le lancement de cette dernière.

### 3. Commissions de gestion (suite)

\*\*\* En ce qui concerne les actions des Classes A, C et I, dans la mesure où les frais d'exploitation annuels totaux du Fonds imputables à une Classe donnée (hors frais de courtage, charges d'intérêts, impôts et frais exceptionnels) sont supérieurs à 1,60 % pour les actions de Classe A et à 1,20 % pour les actions des Classes C et I, le Gestionnaire accepte de renoncer à la commission de gestion lui étant due par la Société dans la mesure où ce dépassement est supérieur au montant de la commission de gestion imputable à la Classe concernée et le Gestionnaire accepte de rembourser à la Société, au titre de la Classe concernée, le montant correspondant au dépassement du montant de la commission de gestion imputable à la Classe. Ces montants sont inclus dans l'état des actifs nets sous « Remboursements des frais à recevoir » et dans le compte de résultat sous « Remboursements des frais ».

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, les commissions de gestion s'élevaient à 1.335.450 USD pour le Compartiment India ESG Fund, à 15.001.689 USD pour le Compartiment India Midcap Fund et à 71.506 USD pour le Compartiment India Fixed Income Fund.

### 4. Commissions d'administration et de dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., en sa qualité d'agent administratif et de banque dépositaire, reçoit de la Société des commissions, calculées sur la base de sa Valeur nette d'inventaire globale. Ces commissions sont les suivantes :

	Commission d'administration	Commission de dépositaire	Frais de garde (marchés indien et américain)
0 USD – 500.000.000 USD	0,025 %	0,0045 %	0,010 %
500.000.000 USD – 1.000.000.000 USD	0,020 %	0,0045 %	0,010 %
Au-delà de 1.000.000.000 USD	0,015 %	0,0045 %	0,010 %

Les commissions d'administration et de dépositaire sont soumises à un minimum de 10.000 USD par an et par Compartiment.

Les commissions de chaque Compartiment sont présentées séparément dans le compte de résultat.

L'Agent administratif des filiales, IQEQ (Mauritius), perçoit les commissions suivantes chaque année :

- (i) Au titre des services d'agent administratif, d'agent de registre et de secrétaire de la société : Pour la filiale Midcap, 10.000 USD p.a. pour une VNI de 20 millions USD maximum, 20.000 USD p.a. pour une VNI de 50 millions USD maximum et 30.000 USD p.a. pour une VNI supérieure à 50 millions USD. Pour la filiale Bluechip, 25.000 USD p.a.
- (ii) Au titre des services liés à la préparation et au dépôt des déclarations d'impôts annuelles à l'Ile Maurice : 1.000 USD.
- (iii) Au titre des services liés à l'attestation de résidence fiscale : 500 USD.
- (iv) Pour l'administration : 2.000 USD par administrateur.
- (v) Pour les services du Money Laundering Reporting officer : 800 USD.
- (vi) Pour les droits de licence, 6.960 USD pour la filiale Midcap et 2.425 USD pour la filiale Bluechip.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### 5. Taxe d'abonnement

Conformément à la législation et à la pratique en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. La Société est soumise à la taxe d'abonnement au taux de 0,05 % par an, sauf en ce qui concerne les Classes d'Actions réservées aux investisseurs institutionnels, qui bénéficient d'un taux réduit de 0,01 %.

### 6. Imposition

#### *Conséquences fiscales des investissements directs*

La Société peut investir en Inde directement ou par l'entremise des Filiales. Dans le cas d'un investissement direct en Inde, la Société peut être assujettie à l'impôt sur ses revenus et/ou ses plus-values et être potentiellement soumise à d'autres taxes ou prélèvements dont elle est redevable en vertu de la législation indienne applicable. Il se peut que tout ou partie des montants dus ne soient pas récupérables et/ou couverts par la convention de double imposition conclue entre le Grand-Duché de Luxembourg et l'Inde.

#### *Conséquences fiscales des investissements réalisés par le biais de filiales*

L'imposition du revenu des investissements des Filiales Mauriciennes est régie par les dispositions de l'Income Tax Act de 1961, tel qu'amendé par le Finance Act de 2015, (l'« ITA »), interprétées conjointement à celles de la convention de double imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice, modifiée par le protocole du 10 mai 2016 (la « Convention de Double Imposition entre l'Inde et l'Ile Maurice »). Conformément à la Section 90(2) de l'ITA, les dispositions de l'ITA s'appliquent uniquement dans la mesure où elles sont plus favorables que les dispositions de la Convention de Double Imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice.

Il ne peut toutefois être garanti que la Convention de Double Imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice restera en vigueur tout au long de l'existence des Filiales Mauriciennes ni que les Filiales Mauriciennes seront habilitées ou pourront continuer à bénéficier des avantages offerts par la Convention de Double Imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice.

Afin de pouvoir tirer avantage des dispositions favorables de la Convention de Double Imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice, les Filiales Mauriciennes doivent être résidentes fiscales à l'Ile Maurice. Toutes les Filiales Mauriciennes possèdent actuellement un certificat de résidence fiscale émis par les autorités fiscales mauriciennes et sont priées de renouveler ledit certificat de résidence fiscale sur une base annuelle.

Les dispositions de l'ITA relatives aux Règles générales de lutte contre l'évasion fiscale (« GAAR ») sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 2017. Ces règles ne s'appliquent pas à tout revenu imputable à (ou considéré comme étant imputable à), ou perçu (ou considéré comme ayant été perçu) par toute personne, suite à un transfert d'investissements effectué avant le 1<sup>er</sup> avril 2017. Elles s'appliquent en revanche à tout accord, quelle que soit la date à laquelle il a été conclu, eu égard aux avantages fiscaux obtenus aux termes dudit accord à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017. Les autorités fiscales peuvent appliquer les GAAR à une transaction afin de déroger aux avantages offerts par toute convention fiscale, y compris la Convention de Double Imposition entre l'Inde et l'Ile Maurice. Les dispositions des GAAR ne s'appliquent pas aux personnes non résidentes lorsque celles-ci détiennent un investissement effectué au moyen d'instruments dérivés offshore ou autre, directement ou indirectement, dans un Foreign Portfolio Investor (FPI). Les dispositions des GAAR ne s'appliquent en outre pas aux FPI lorsque ceux-ci ne réclament pas les avantages découlant de conventions de double imposition et investissent dans des titres indiens sans l'autorisation préalable de l'autorité compétente au sens des SEBI (FPI) Regulations.

Les Filiales Mauriciennes peuvent percevoir des revenus sous la forme de gains en capital, de dividendes et d'intérêt. Les conséquences fiscales pour les Filiales Mauriciennes du fait de l'application de la Convention de Double Imposition conclue entre l'Inde et l'Ile Maurice et des dispositions de l'ITA sont les suivantes :

## KOTAK FUNDS

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

(i) Pour les investissements réalisés jusqu'au 31 mars 2017

Les plus-values des Filiales Mauriciennes découlant du transfert/de la vente de valeurs mobilières indiennes émises par des sociétés indiennes ne seront pas soumises à l'impôt en Inde.

(ii) Pour tout investissement réalisé à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017 et transféré/vendu jusqu'au 31 mars 2019

Les plus-values des Filiales Mauriciennes issues du transfert/de la vente d'actions d'une société indienne seront soumises à l'impôt en Inde, à un taux d'imposition qui pourra être limité à 50 % du taux d'imposition des plus-values applicable en Inde sous réserve du respect de la clause « Limitation of Benefits ».

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

---

### 6. Imposition (suite)

*Conséquences fiscales des investissements réalisés par le biais de filiales (suite)*

(iii) Pour tout investissement réalisé à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017 et transféré/vendu à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019

Les plus-values des Filiales Mauriciennes issues du transfert/de la vente d'actions d'une société indienne seront soumises à l'impôt en Inde, au taux d'imposition domestique applicable sur les plus-values.

Les plus-values des Filiales Mauriciennes découlant du transfert/de la vente de toutes autres valeurs mobilières indiennes (y compris les FCCB ou GDR ou ADR) émises par des sociétés indiennes (à l'exception des actions de sociétés indiennes), quelle que soit la date du placement, ne seront pas soumises à l'impôt en Inde.

Le droit à l'exonération au titre des plus-values à long terme réalisées sur le transfert d'actions cotées vers une société indienne, une part d'un fonds de placement orienté actions ou une part d'une société fiduciaire (« titre spécifié ») a été retiré à compter de l'exercice commençant au 1<sup>er</sup> avril 2018. Les plus-values à long terme supérieures à 100.000 INR découlant d'acquisitions notifiées sont imposables à un taux de 10 % (plus surcoûts et impôts). Le prix d'achat d'un titre spécifié acquis avant le 1<sup>er</sup> février 2018 correspond au montant le plus élevé entre (1) le coût d'acquisition réel et (2) la somme la moins élevée entre (a) la juste valeur de marché au 31 janvier 2018 et (b) la pleine valeur de la contrepartie reçue sur le transfert du titre.

Les dividendes sur actions reçus de la part d'une société indienne et sur lesquels un impôt sur la distribution de dividendes a été payé, sont exempts d'impôt pour les Actionnaires. Les dividendes déclarés ou distribués à partir du 1<sup>er</sup> avril 2021 ne seront pas soumis à la TDD au niveau de la société indienne distributrice mais les Actionnaires non résidents seront redevables d'une taxe de 20 % plus surcoûts et impôts, sous réserve des avantages prévus par la convention fiscale, le cas échéant.

Les revenus d'intérêt perçus par les Compartiments luxembourgeois et les Filiales mauriciennes à partir d'obligations d'entreprises ou d'Etat indiennes libellées en roupies seront imposés au taux de 5 % (plus surcoûts et impôts applicables), sous réserve de certaines conditions. Le taux d'imposition concessionnel des intérêts à payer est disponible jusqu'au 30 juin 2023.

### 7. Rémunération et dépenses des Administrateurs

Outre leur rémunération, les Administrateurs peuvent prétendre au remboursement des frais de déplacement, d'hôtel et autres frais accessoires qu'ils ont raisonnablement engagés pour assister aux réunions du Conseil d'administration ou aux Assemblées générales de la Société. La rémunération et les dépenses totales des Administrateurs au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevaient à 25.000 EUR.

### 8. Commission de la Société de gestion

Le 12 septembre 2007, FundRock Management Company S.A. a été désignée en qualité de Société de gestion, conformément aux exigences de la Directive 85/611/CEE du 20 décembre 1985 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (Directive OPCVM III).

La Société de gestion est chargée de fournir quotidiennement, sous le contrôle des Administrateurs de la Société, des services d'administration, de commercialisation et de gestion d'investissements à l'ensemble des Compartiments de la Société.

La Société de gestion a délégué ses fonctions de gestion d'investissements à Kotak Mahindra Asset Management (Singapore) Pte. Ltd, le Gestionnaire des actifs de la Société.

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

### 8. Commissions de la Société de gestion (suite)

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. a été désignée pour remplir des fonctions d'administration centrale pour le compte de la Société en vertu d'une convention de délégation conclue avec la Société de gestion relativement à ces fonctions.

La Société de gestion, FundRock Management Company S.A., est en droit de percevoir une commission au titre des services qu'elle fournit à la Société, calculée comme suit :

Actifs de la Société jusqu'à 100 millions EUR : 0,05 % par an

Actifs de la Société au-delà de 100 millions et jusqu'à 500 millions EUR : 0,04 % par an

Actifs de la Société supérieurs à 500 millions EUR : 0,03 % par an

Une commission mensuelle minimale de 5.000 EUR (5.336 USD) s'appliquera au niveau de la Société si le montant total de la commission (en points de base) pour la Société n'atteint pas le plancher applicable. Une commission mensuelle minimale supplémentaire de 1.250 EUR (1.334 USD) s'appliquera au niveau de la Société pour chaque nouveau compartiment si le montant total de la commission (en points de base) pour la Société n'atteint pas le plancher applicable.

### 9. Frais de transaction

Les frais de transaction se composent des frais de courtage et des autres frais liés aux transactions.

Les frais de courtage, incluant les commissions et les impôts de bourse, résultent des achats et ventes de titres au cours de l'exercice sous revue. Ces frais sont compris dans le coût des titres acquis et déduits des produits des ventes de titres.

Les frais liés aux transactions incluent les frais de transaction de titres et de futures.

Les frais de transaction totaux payés par les Compartiments au cours de l'exercice sont les suivants :

Compartiment	Devise	Frais de courtier	Frais liés aux transactions (Commission bancaire)	Total
		USD	USD	USD
India ESG Fund	USD	111.250	17.902	129.152
India Midcap Fund	USD	967.494	22.269	989.763
India Fixed Income Fund	USD	-	8.185	8.185

# KOTAK FUNDS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2022 (SUITE)

### 10. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2022, le Compartiment Kotak Funds - India Fixed Income Fund avait conclu les contrats de change à terme suivants avec HSBC Bank Plc, London :

Contrepartie	Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Gain latent (Perte) latente	
						USD	USD
HSBC Bank Plc, London	5 janvier 2023	INR	44.676.775	USD	(550.000)	-	(9.676)
HSBC Bank Plc, London	9 janvier 2023	INR	45.319.450	USD	(550.000)	-	(2.027)
HSBC Bank Plc, London	12 janvier 2023	INR	91.643.860	USD	(1.100.000)	7.907	-
HSBC Bank Plc, London	19 janvier 2023	INR	61.981.500	USD	(750.000)	-	(1.006)
HSBC Bank Plc, London	30 janvier 2023	INR	32.826.800	USD	(400.000)	-	(3.579)
HSBC Bank Plc, London	27 février 2023	INR	41.613.250	USD	(500.000)	1.727	-
						<b>9.634</b>	<b>(16.288)</b>

### 11. Événements survenus au cours de l'exercice

Avec effet le 15 février 2022, le Compartiment India Growth Fund a été rebaptisé India ESG Fund. Aucun autre événement important affectant la Société n'est survenu au cours de l'exercice.

### 12. Information concernant la distribution des Actions en Suisse ou depuis la Suisse

Représentant juridique de la Société en Suisse : BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse, a été désigné Représentant et Service de Paiements de la Société en Suisse. Les Prospectus, Statuts et rapports annuel et semestriel de la Société peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Représentant juridique en Suisse. Le détail de l'ensemble des transactions effectuées pour le compte de chaque Compartiment au cours de la période sous revue peut être obtenu gratuitement auprès du Représentant juridique en Suisse.

### 13. Opérations de financement sur titres

Les Compartiments n'ont pas effectué d'opérations de financement sur titres telles que définies dans le Règlement (UE) no 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) no 648/2012, à savoir les total return swaps, les accords de prise et de mise en pension et les opérations de prêts de titres.

### 14. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture de l'exercice.

# KOTAK FUNDS

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON REVISEES

---

### *Total Expense Ratio (TER)*

Le TER a été calculé par l'Agent administratif, conformément aux exigences de la directive pour le calcul et la publication du TER de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Les TER pour l'exercice sous revue sont les suivants :

	<b>2022</b>
<b>Kotak Funds - India ESG Fund (USD)</b>	
Actions de Classe A Distribution en GBP	2,25 %
Actions de Classe A en EUR	2,25 %
Actions de Classe A en GBP	2,25 %
Actions de Classe A en USD	2,25 %
Actions de Classe B (EUR)	2,25 %
Actions de Classe B (USD)	2,25 %
Actions de Classe C en GBP	1,25 %
Actions de Classe C en USD	1,26 %
Actions de Classe I en USD	1,21 %
Actions de Classe P en USD	0,72 %
<b>Kotak Funds - India MidCap Fund (USD)</b>	
Actions de Classe A Distribution en GBP	2,15 %
Actions de Classe A Distribution en USD	2,15 %
Actions de Classe A en EUR	2,18 %
Actions de Classe A en GBP	2,15 %
Actions de Classe A en USD	2,15 %
Actions de Classe B (GBP)	2,14 %
Actions de Classe B (USD)	2,15 %
Actions de Classe C Distribution en GBP	1,15 %
Actions de Classe C en GBP	1,15 %
Actions de Classe C en USD	1,15 %
Actions de Classe I en USD	2,12 %
Actions de Classe J en EUR	1,11 %
Actions de Classe J en USD	1,11 %
Actions de Classe X Distribution en JPY	0,90 %
<b>Kotak Funds - India Fixed Income Fund (USD)</b>	
Actions de Classe A en USD	1,61 %
Actions de Classe C Distribution en GBP	1,21 %
Actions de Classe C en GBP	1,22 %
Actions de Classe C en USD	1,20 %
Actions de Classe I Distribution en EUR	1,22 %
Actions de Classe I en GBP*	1,20 %
Actions de Classe I en USD	1,21 %

\* Classe d'actions liquidée durant l'exercice sous revue.



## KOTAK FUNDS

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON REVISEES (SUITE)

#### Performance depuis le début de l'année

	2022	2021	2020
<b>Kotak Funds - India ESG Fund (USD)</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	(0,08 %)	24,19 %	4,99 %
Actions de Classe A en EUR	(5,08 %)	33,70 %	(0,77 %)
Actions de Classe A en GBP	0,04 %	24,85 %	5,01 %
Actions de Classe A en USD	(10,71 %)	23,56 %	8,46 %
Actions de Classe B (EUR)	(5,11 %)	(0,10 %)	-
Actions de Classe B (USD)	(10,70 %)	23,57 %	8,56 %
Actions de Classe C en GBP	1,03 %	26,13 %	6,07 %
Actions de Classe C en USD	(9,78 %)	24,75 %	18,80 %
Actions de Classe I en USD	(9,75 %)	24,84 %	9,59 %
Actions de Classe P en USD	(9,33 %)	1,80 %	-
<b>Kotak Funds - India MidCap Fund (USD)</b>			
Actions de Classe A Distribution en GBP	(1,85 %)	38,38 %	6,90 %
Actions de Classe A Distribution en USD	(12,24 %)	(0,04 %)	5,48 %
Actions de Classe A en EUR	(6,80 %)	48,93 %	1,00 %
Actions de Classe A en GBP	(1,91 %)	39,19 %	6,88 %
Actions de Classe A en USD	(12,38 %)	37,65 %	10,38 %
Actions de Classe B en EUR*	-	-	11,59 %
Actions de Classe B (GBP)	(1,88 %)	39,17 %	6,99 %
Actions de Classe B (USD)	(12,41 %)	37,68 %	10,51 %
Actions de Classe C Distribution en GBP	(0,90 %)	39,70 %	7,95 %
Actions de Classe C en GBP	(0,89 %)	40,55 %	7,96 %
Actions de Classe C en USD	(11,48 %)	39,03 %	11,50 %
Actions de Classe I en USD	(12,38 %)	37,74 %	10,43 %
Actions de Classe J en EUR	(5,93 %)	50,60 %	2,05 %
Actions de Classe J en USD	(11,48 %)	39,09 %	11,54 %
Actions de Classe X Distribution en JPY	1,67 %	55,17 %	6,16 %
<b>Kotak Funds - India Fixed Income Fund (USD)</b>			
Actions de Classe A en USD	(10,07 %)	0,81 %	5,92 %
Actions de Classe C Distribution en GBP	1,24 %	2,15 %	2,89 %
Actions de Classe C en GBP	1,18 %	2,29 %	2,95 %
Actions de Classe C en USD	(9,66 %)	1,22 %	6,33 %
Actions de Classe I Distribution en EUR	(3,93 %)	9,40 %	(2,67 %)
Actions de Classe I en EUR*	-	-	(2,73 %)
Actions de Classe I en GBP**	-	2,34 %	2,90 %
Actions de Classe I en USD	(9,62 %)	1,20 %	6,26 %

\* Classe d'actions liquidée l'exercice précédent.

\*\* Classe d'actions liquidée durant l'exercice sous revue.

La performance passée n'est pas nécessairement une indication de la performance future et ne prend pas en compte les frais ou commissions qui peuvent être facturés à la souscription ou au rachat.

# KOTAK FUNDS

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON REVISEES (SUITE)

---

### Politique de rémunération

FundRock Management Company S.A. (« FundRock »), qui est soumise à la Circulaire CSSF 18/698, a mis en œuvre une politique de rémunération conforme aux dispositions des articles 111a et 111b de la Loi de 2010 et/ou de l'article 12 de la Loi de 2013, respectivement.

Conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010 et à la directive AIFM, FundRock doit également respecter les lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers ESMA/2016/5758 et ESMA/2016/5799 ordonnant la mise en place de processus solides. A cette fin, elle a instauré et applique une politique de rémunération conformément aux lignes directrices de l'ESMA en matière de bonnes politiques de rémunération dans le cadre des directives OPCVM V (ESMA 2016/575) et AIFM (ESMA 2016/579) et de toutes dispositions légales et réglementaires connexes applicables au Luxembourg.

Il a par ailleurs été tenu compte des exigences décrites dans le règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier, les Exigences SFDR.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de FundRock, des fonds gérés par cette dernière et des investisseurs dans ces fonds et comporte notamment des mesures visant à prévenir les conflits d'intérêts. Elle permet et favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, les règles ou les documents constitutifs des fonds gérés par la Société de gestion.

FundRock veille à ce que sa politique de rémunération reflète adéquatement la prédominance de son activité de surveillance dans ses activités principales. A ce titre, il convient de noter que les employés de FundRock qui sont identifiés comme des preneurs de risque ne sont pas rémunérés sur la base de la performance des fonds sous gestion.

Une version papier de la politique de rémunération est mise à la disposition des investisseurs gratuitement au siège social de FundRock. La politique de rémunération est également disponible sur : <https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Le montant total de la rémunération versée par FundRock à son personnel au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022 s'est établi comme suit : 12.587.217 EUR

Rémunération fixe : 11.485.489 EUR

Rémunération variable : 1.101.728 EUR

Nombre de bénéficiaires : 147

Le montant total de la rémunération versée par FundRock à des Collaborateurs identifiés/preneurs de risque au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022 s'est établi à 2.524.731 EUR.

Le montant total de la rémunération est établi en combinant l'évaluation de la performance individuelle avec les résultats d'ensemble de FundRock ; par ailleurs, l'évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers.

La Politique est passée en revue chaque année par le responsable de la conformité (Compliance Officer) et elle est mise à jour par le service des ressources humaines de FundRock. Elle est alors présentée pour examen au Comité de rémunération et soumise à l'approbation du Conseil d'administration de FundRock.

## KOTAK FUNDS

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON REVISEES (SUITE)

---

#### Informations sur la transparence en matière de risques

Le Conseil d'administration a décidé de recourir à la méthode suivante pour calculer l'exposition globale de chaque Compartiment ci-dessous.

Compartiment	Méthodologie appliquée pour mesurer l'exposition globale
India ESG Fund	Approche par les engagements
India Midcap Fund	Approche par les engagements
India Fixed Income Fund	Approche par les engagements

#### Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Au 31 décembre 2022, le Compartiment India Fixed Income Fund ne prend pas en considération les critères européens applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental dans sa stratégie d'investissement.

La stratégie d'investissement des Compartiments India Growth Fund (renommé India ESG Fund) et India Midcap Fund a changé depuis le 15 février 2022. Ces Compartiments sont désormais des produits conformes à l'article 8 du Règlement (UE) 2020/852. Conformément à leur méthodologie ESG, ces Compartiments promeuvent des caractéristiques environnementales, mais ne s'engagent pas à investir dans des activités durables sur le plan environnemental alignées sur la taxinomie qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les informations relatives aux caractéristiques environnementales ou sociales sont présentées dans le chapitre suivant.

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

**Dénomination du produit :** Kotak Funds - India ESG Fund (« le Fonds »)  
**Identifiant d'entité juridique :** 5493001KJTIIGC8Y1R12

## 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 dans lesquelles le produit financier a investi 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 n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

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

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

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

Le Fonds a dégagé des rendements de manière socialement responsable en combinant une philosophie d'investissement orientée value et croissance avec un overlay ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance). Le Gestionnaire intègre des facteurs ESG dans son processus de gestion et évalue les entreprises sur la base de ces facteurs (comme répertoriés dans le tableau 1 ci-dessous) avant toute décision d'investissement.

Tout en identifiant les sociétés bénéficiaires des investissements et en s'assurant que celles-ci appliquent des pratiques de bonne gouvernance, le Gestionnaire a intégré des dimensions ESG dans l'analyse fondamentale et cherché à comprendre les problématiques ESG applicables à ces entreprises.



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

Le Fonds a évité d'investir dans certaines industries et certains secteurs considérés comme ayant une forte incidence négative sur l'environnement ou étant actifs dans des secteurs susceptibles de susciter des controverses sociales.

Le Gestionnaire a limité et/ou exclu les investissements directs dans les entreprises qui, selon lui, sont exposées à, ou ont des liens avec, certains secteurs incluant, entre autres :

- (i) la production de certaines catégories d'armes controversées telles que les armes à sous-munitions ;
- (ii) la distribution ou la production d'armes à feu ou de munitions pour armes légères destinées aux civils ;
- (iii) l'extraction et la distribution de certains types de combustibles fossiles (à l'exception de la distribution de gaz) et/ou la production d'énergie à partir de ceux-ci pour la revente ;
- (iv) la production de produits du tabac ;
- (v) la production d'alcools ;
- (vi) la détention ou l'exploitation d'activités ou d'installations de jeu ; et
- (vii) la production de contenus de divertissement pour adultes.

Le seuil de chiffre d'affaires appliqué par le Gestionnaire s'établit à une proportion de 0 % du chiffre d'affaires généré par les activités répertoriées aux points (i), (ii) et (vii) ci-dessus, et à une proportion de 10 % du chiffre d'affaires généré par les activités répertoriées aux points (iii), (iv), (v) et (vi).

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

Le Fonds a utilisé divers indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales.

**Tableau 1 :**

Indicateurs environnementaux	Indicateurs sociaux
Émissions de carbone et leur impact environnemental	Respect des normes de sécurité et de protection du personnel
Consommation d'énergie et accent sur l'efficacité des ressources	Politiques de fidélisation du personnel/taux d'attrition
Événements météorologiques extrêmes et leur impact	Participation des femmes à la population active/diversité
Pollution environnementale et son impact	Présence de salariés syndiqués
	Investissement dans la responsabilité sociale d'entreprise (RSE)

Le Fonds a utilisé les indicateurs de durabilité de **manière globale** pour mesurer la performance des caractéristiques environnementales et sociales.

La performance globale des indicateurs durant la période sous revue a été la suivante :

<b>Note ESG</b>				
<b>Période</b>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>30 sept. 2022</b>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 mars 2022</b>
Note	26,10	26,30	26,26	25,85

### Informations détaillées sur le calcul de la note ESG :

Actuellement, le Gestionnaire utilise les notations fournies par Sustainalytics dont la méthodologie est disponible sur le site Internet suivant : <https://www.sustainalytics.com/esg-data>, sachant qu'une note de risque ESG mesurant le niveau de risque que posent les facteurs ESG pour la valeur économique de l'entreprise est attribuée à chaque société bénéficiaire des investissements.

Selon la note attribuée à une société bénéficiaire des investissements, celle-ci est classée parmi l'une des catégories suivantes de gravité du risque ESG :

Note	Gravité du risque ESG
0-10	Négligeable
10-20	Faible
20-30	Moyenne
30-40	Elevée
>40	Très élevée

### Seuil de note ESG

Note ESG	Nbre de sociétés	% de l'ensemble des sociétés
Note ESG =/ $<$ 20	13	23,44
Note ESG $>$ 20 et =/ $<$ 30	21	40,04
Note ESG $>$ 30 et =/ $<$ 40	12	22,76
Note ESG $>$ 40	2	7,68
Note ESG = s. o.	6	4,49
<b>Grand total</b>	<b>54</b>	<b>98,41</b>

S. o. : sans objet

Durant la période sous revue, le Fonds a respecté le seuil contraignant suivant fixé dans les informations précontractuelles (disponibles dans l'annexe au prospectus) :

« Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne sont pas notées ou dont la note est supérieure à 40, seront limitées, au total, à 20 % du portefeuille du Compartiment au moment de l'investissement. »

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

S. o. Dans la mesure où le Compartiment Kotak India ESG Fund a commencé à publier des informations en matière de durabilité conformément aux exigences de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR ») en février 2022, il n'y aura pas de comparaison avec les périodes précédentes.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Sans objet

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

Sans objet

*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 :*

Sans objet

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



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

Le Gestionnaire a combiné recherche interne et ressources externes pour mesurer les principales incidences négatives (« PIN ») de ses décisions d'investissement.

La recherche vise à couvrir les questions ESG importantes, y compris les indicateurs liés aux PIN de la société bénéficiaire des investissements et la feuille de route pour y répondre. Les rapports de recherche ESG propres à chaque société sont mis à jour chaque année. Toutefois, les controverses affectant une société ou tout changement dans les informations publiées font l'objet d'un suivi régulier au travers des communiqués de presse, de l'actualité et des rapports de controverse établis par des fournisseurs de recherche tiers afin d'identifier leur impact sur la durabilité à long terme de la société bénéficiaire des investissements.

Le Gestionnaire a recouru à des prestataires de services tiers qui établissent des rapports sur les principaux indicateurs et risques ESG des sociétés bénéficiaires des investissements. Une fois ces rapports reçus, les PIN sont classées par ordre de priorité en fonction de la stratégie du fonds concerné et de l'horizon d'investissement prévu.

Le Gestionnaire a également évalué les facteurs de durabilité des sociétés bénéficiaires des investissements et leur capacité à gérer les risques associés à des pratiques commerciales ESG conformes (considérée comme essentielle pour une croissance durable), leur capacité à gérer stratégiquement les enjeux ESG à plus long terme et leur impact potentiel sur la situation financière de l'entreprise. La déclaration des PIN au niveau des entités sera disponible en ligne en juin 2023 à l'adresse <https://www.kotakamc.sg/ucits/sustainability-related-disclosures>.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank Limited	Finance	9,14	Inde
Infosys Limited	Technologies de l'information	8,01	Inde
HDFC Bank Limited	Finance	7,61	Inde
Reliance Industries Limited	Energie	6,77	Inde
Axis Bank Limited	Finance	4,29	Inde
State Bank of India	Finance	3,15	Inde
Bajaj Finance Limited	Finance	3,07	Inde
Larsen & Toubro Limited	Industrie	2,90	Inde
Hindustan Unilever Limited	Biens de consommation de base	2,61	Inde
Bharti Airtel Limited	Services de communication	2,36	Inde
Jindal Steel & Power Limited	Matériaux	2,34	Inde
% des principaux investissements		52,25	

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence close le 31 décembre 2022



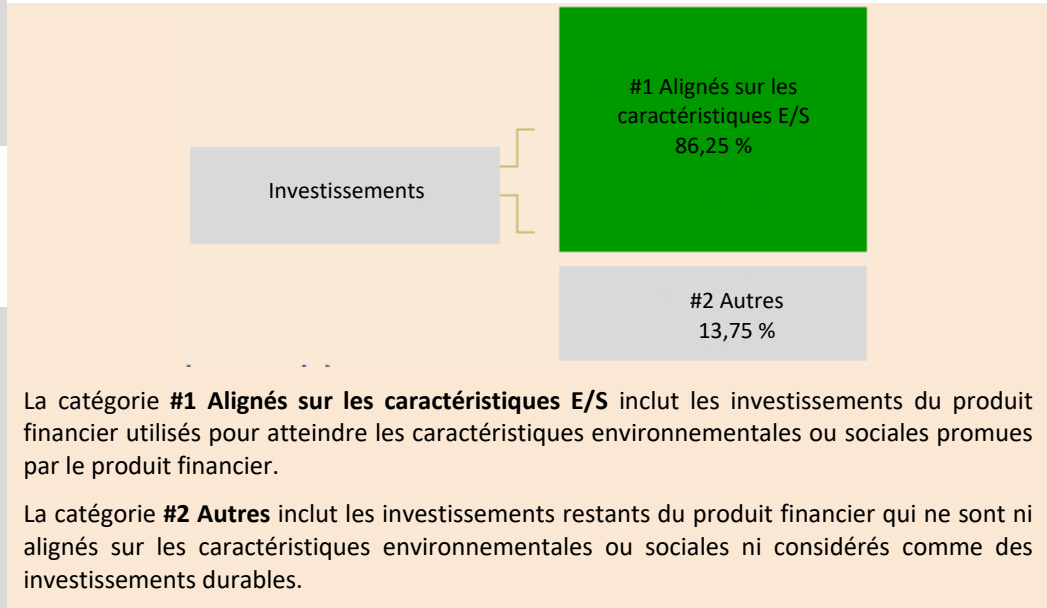
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment ne s'engage pas à effectuer des investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie du portefeuille du Compartiment s'établit à 0 %.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**



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

Les informations détaillées sur les secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés sont indiquées ci-dessous :

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

	Secteur bénéficiaire des investissements	Nbre de sociétés	% d'actifs
	Finance	13	34,72
	Technologies de l'information	6	14,67
	Consommation discrétionnaire	10	10,11
	Matériaux	6	8,99
	Energie	2	7,83
	Santé	7	6,42
	Industrie	5	6,12
	Biens de consommation de base	3	4,94
	Services de communication	2	2,36
	Immobilier	2	2,25
	<b>Grand total</b>	<b>56</b>	<b>98,41</b>

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



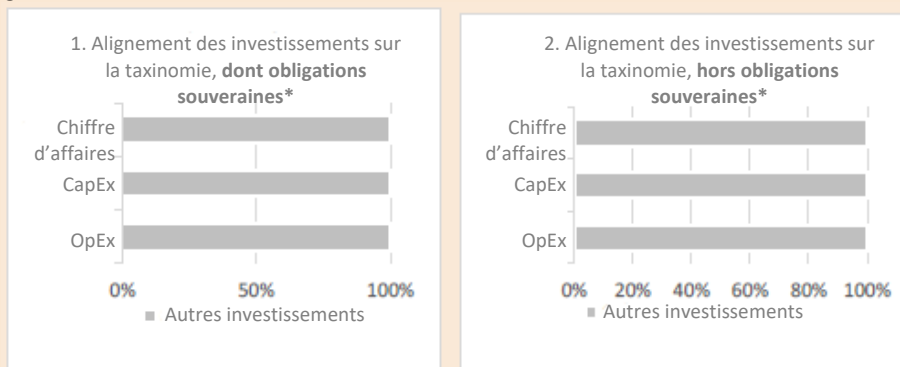
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'engage pas à effectuer des investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie du portefeuille du Compartiment s'établit à 0 %.

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 a investi.
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pertinents pour une transition vers une économie verte.
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant 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

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**  
Sans objet
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**  
Sans objet

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet



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

Sans objet



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les autres instruments ont inclus des titres susceptibles d'avoir une note de gravité du risque ESG « très élevée » ou pour lesquels aucune donnée n'était disponible, des dérivés sur indices, des actifs liquides détenus à titre accessoire (y compris des liquidités) et des actifs liquides. Alors que les dérivés sur indices ont servi à couvrir les risques de marché, les actifs liquides détenus à titre accessoire et les actifs liquides ont été utilisés à des fins de gestion de la trésorerie. Les exclusions/limites présentées en page 2 ont été appliquées à ces titres. A cet égard, les garanties environnementales et sociales minimales ont été respectées.



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

Le Gestionnaire a mené un dialogue actif et constructif auprès des entreprises pour le compte du Fonds. Dans le cadre de l'initiative collaborative Climate Action 100+, le Gestionnaire a échangé avec les entreprises sur les enjeux climatiques. La Société est également signataire des PRI des Nations unies et à ce titre, elle s'est engagée à respecter les principes pour l'investissement responsable. Elle soutient également les Singapore Stewardship Principles, qui fournissent des orientations visant à promouvoir une saine gestion dans l'exercice des responsabilités et à créer une valeur à long terme durable pour toutes les parties prenantes.

Durant la période de référence, le Gestionnaire a mené des démarches d'engagement auprès de toutes les sociétés en portefeuille. Les questions abordées lors de ces démarches ont porté aussi bien sur les informations et pratiques ESG que sur le changement climatique, la gouvernance d'entreprise, la santé et la sécurité ou le dialogue social.

Dans le cadre de sa contribution à la lutte contre le changement climatique, le Fonds a investi dans des combustibles plus propres, par exemple dans la distribution de gaz. La société bénéficiaire de ces investissements remplace les combustibles de cuisson hautement polluants tels que le kérosène, le bois ou le charbon. Un gaz de cuisson plus propre pour 1,3 milliard d'Indiens constituera un véritable changement sur le plan environnemental. Le Fonds détient également plusieurs entreprises qui seront d'importants bénéficiaires indirects de cette initiative en faveur de combustibles plus propres, et notamment des bailleurs de fonds et des producteurs de biens d'équipement. Les sociétés qui ont clairement défini leur vision à long terme pour atteindre la neutralité carbone. Certaines des sociétés en portefeuille prévoient d'investir massivement dans la production d'énergie solaire, éolienne et à base d'hydrogène, mais ces plans d'action n'en sont qu'à leur début.

Voici un exemple de démarche d'engagement effectuée durant la période sous revue :

La société en question est active dans le secteur des machines industrielles. La société avait parlé de réduire ses émissions, mais n'a fourni aucun détail sur les émissions de GES de niveaux 1 et 2. La société avait mis en place des politiques d'utilisation des énergies renouvelables ainsi que de gestion des déchets et de l'eau. Aucun objectif de décarbonation n'avait été fixé.

Le Gestionnaire a estimé que les mesures environnementales de la société manquaient de transparence. Il a donc aidé la société à améliorer son programme d'émissions, à mieux communiquer et à mettre en place des mesures de gouvernance d'entreprise plus rigoureuses pour traiter cette problématique.

Le Gestionnaire a voté conformément à sa politique de vote afin d'influencer les décisions et d'obtenir des résultats positifs. Les relevés des votes présentent les décisions et les justifications des votes pour toutes les résolutions acceptées et rejetées. Les résultats des votes sont publiés sur le site Internet [www.kotakamc.sg](http://www.kotakamc.sg).

Le Fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales décrites à la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? ».

Veillez vous reporter à la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » ci-dessus pour de plus amples informations.



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

*Sans objet*

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

*Sans objet*

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

*Sans objet*

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

*Sans objet*

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

*Sans objet*

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

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

**Dénomination du produit :** Kotak Funds - India Midcap Fund (« le Fonds »)  
**Identifiant d'entité juridique :** 549300P1V22EKK1UCL34

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi 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 n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

Le Fonds a dégagé des rendements de manière socialement responsable en combinant une philosophie d'investissement orientée value et croissance avec un overlay ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance). Le Gestionnaire intègre des facteurs ESG dans son processus de gestion et évalue les entreprises sur la base de ces facteurs (comme répertoriés dans le tableau 1 ci-dessous) avant toute décision d'investissement.

Tout en identifiant les sociétés bénéficiaires des investissements et en s'assurant que celles-ci appliquent des pratiques de bonne gouvernance, le Gestionnaire a intégré des dimensions ESG dans l'analyse fondamentale et cherché à comprendre les problématiques ESG applicables à ces entreprises.



Le Gestionnaire cherchera à limiter et/ou à exclure les investissements directs (le cas échéant) dans des émetteurs privés qui, selon lui, sont exposés à, ou ont des liens avec, certains secteurs incluant, entre autres :

- (i) la production de certaines catégories d'armes controversées telles que les armes à sous-munitions ;
- (ii) la distribution ou la production d'armes à feu ou de munitions pour armes légères destinées aux civils ;
- (iii) l'extraction et la distribution de certains types de combustibles fossiles (à l'exception de la distribution de gaz) et/ou la production d'énergie à partir de ceux-ci pour la revente ;
- (iv) la production de produits du tabac ;
- (v) la détention ou l'exploitation d'activités ou d'installations de jeu ; et
- (vi) la production de contenus de divertissement pour adultes.

L'évaluation du degré d'implication dans chaque activité repose actuellement sur le pourcentage du chiffre d'affaires en lien avec une activité soumise à restriction. Actuellement, le seuil de chiffre d'affaires appliqué par le Gestionnaire s'établit à une proportion de 0 % du chiffre d'affaires généré par les activités répertoriées aux points (i), (ii) et (vi) ci-dessus, et à une proportion de 10 % du chiffre d'affaires généré par les activités répertoriées aux points (iii), (iv), et (v)

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

Le Fonds a utilisé divers indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales.

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

**Tableau 1 :**

Indicateurs environnementaux	Indicateurs sociaux
Émissions de carbone et leur impact environnemental	Respect des normes de sécurité et de protection du personnel
Consommation d'énergie et accent sur l'efficacité des ressources	Politiques de fidélisation du personnel/taux d'attrition
Événements météorologiques extrêmes et leur impact	Participation des femmes à la population active/diversité
Pollution environnementale et son impact	Présence de salariés syndiqués
	Investissement dans la responsabilité sociale d'entreprise (RSE)

Le Fonds a utilisé les indicateurs de durabilité de **manière globale** pour mesurer la performance des caractéristiques environnementales et sociales.

La performance globale des indicateurs durant la période sous revue a été la suivante :

<b>Note ESG</b>				
<b>Période</b>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>30 sept. 2022</b>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 mars 2022</b>
Note	28,50	29,10	29,09	28,92

### Informations détaillées sur le calcul de la note ESG :

Actuellement, le Gestionnaire utilise les notations fournies par Sustainalytics dont la méthodologie est disponible sur le site Internet suivant : <https://www.sustainalytics.com/esg-data>, sachant qu'une note de risque ESG mesurant le niveau de risque que posent les facteurs ESG pour la valeur économique de l'entreprise est attribuée à chaque société bénéficiaire des investissements.

Selon la note attribuée à une société bénéficiaire des investissements, celle-ci est classée parmi l'une des catégories suivantes de gravité du risque ESG :

Note	Gravité du risque ESG
0-10	Négligeable
10-20	Faible
20-30	Moyenne
30-40	Elevée
>40	Très élevée

### Seuil de note ESG

Note ESG	Nbre de sociétés	% de l'ensemble des sociétés
Note ESG =/< 20	13	23,44
Note ESG > 20 et =/< 30	21	40,04
Note ESG > 30 et =/< 40	12	22,76
Note ESG > 40	2	7,68
Note ESG = s. o.	6	4,49
<b>Grand total</b>	<b>54</b>	<b>98,41</b>

S. o. : sans objet

Durant la période sous revue, le Fonds a procédé à une sélection sectorielle ESG pour ses investissements et échangé avec les sociétés dans lesquelles il investit afin de les sensibiliser aux problématiques ESG. Toutefois, compte tenu de l'absence de niveaux de transparence à long terme et de la couverture réduite des petites et moyennes capitalisations par les agences externes, l'analyse ESG peut être limitée dans une certaine mesure ou ne pas être disponible pour l'ensemble du portefeuille. En conséquence, les facteurs ESG ne lient pas le Gestionnaire dans l'allocation du portefeuille du Fonds (cf. annexe au prospectus).

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

S. o. Dans la mesure où le Compartiment India Midcap Fund a commencé à publier des informations en matière de durabilité conformément aux exigences de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR ») en février 2022, il n'y aura pas de comparaison avec les périodes précédentes.

#### ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Sans objet

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

Sans objet

*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 :*

Sans objet

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

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

Le Gestionnaire a combiné recherche interne et ressources externes pour mesurer les principales incidences négatives (« PIN ») de ses décisions d'investissement.

La recherche vise à couvrir les questions ESG importantes, y compris les indicateurs liés aux PIN de la société bénéficiaire des investissements et la feuille de route pour y répondre. Les rapports de recherche ESG propres à chaque société sont mis à jour chaque année. Toutefois, les controverses affectant une société ou tout changement dans les informations publiées font l'objet d'un suivi régulier au travers des communiqués de presse, de l'actualité et des rapports de controverse établis par des fournisseurs de recherche tiers afin d'identifier leur impact sur la durabilité à long terme de la société bénéficiaire des investissements.

L'équipe de gestion a recouru à des prestataires de services tiers qui établissent des rapports sur les principaux indicateurs et risques ESG des sociétés bénéficiaires des investissements. Une fois ces rapports reçus, les PIN sont classées par ordre de priorité en fonction de la stratégie du fonds concerné et de l'horizon d'investissement prévu.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les gérants de portefeuille ont également évalué les facteurs de durabilité des sociétés bénéficiaires des investissements et leur capacité à gérer les risques associés à des pratiques commerciales ESG conformes (considérée comme essentielle pour une croissance durable), leur capacité à gérer stratégiquement les enjeux ESG à plus long terme et leur impact potentiel sur la situation financière de l'entreprise. La déclaration des PIN au niveau des entités sera disponible en ligne en juin 2023 à l'adresse <https://www.kotakamc.sg/ucits/sustainability-related-disclosures>.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SRF Limited	Matériaux	3,82	Inde
The Federal Bank Limited	Finance	3,08	Inde
Persistent Systems Limited	Technologies de l'information	2,87	Inde
Axis Bank Limited	Finance	2,71	Inde
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	Finance	2,58	Inde
ICICI Bank Limited	Finance	2,44	Inde
SKF India Limited	Industrie	2,37	Inde
AU Small Finance Bank Limited	Finance	2,21	Inde
Jindal Steel & Power Limited	Matériaux	2,17	Inde
Supreme Industries Limited	Matériaux	2,15	Inde
PI Industries Limited	Matériaux	2,10	Inde
Cummins India Limited	Industrie	2,07	Inde
Thermax Limited	Industrie	1,97	Inde
Kajaria Ceramics Limited	Industrie	1,84	Inde
Apollo Tyres Limited	Consommation discrétionnaire	1,84	Inde
<b>% des 15 principaux investissements</b>		<b>36,22</b>	

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence close le 31 décembre 2022

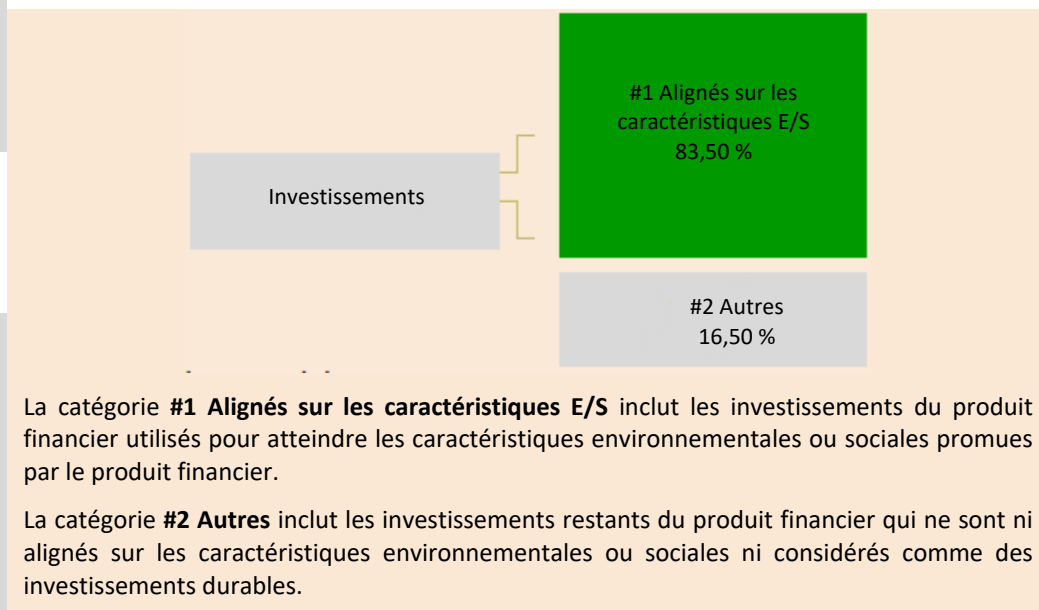


### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment ne s'engage pas à effectuer des investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie du portefeuille du Compartiment s'établit à 0 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**



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

Les informations détaillées sur les secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés sont indiquées ci-dessous :

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Secteur bénéficiaire des investissements	Nbre de sociétés	% d'actifs
Finance	13	20,84
Matériaux	12	19,98
Industrie	15	18,62
Consommation discrétionnaire	16	13,38
Santé	7	7,78
Technologies de l'information	5	4,82
Immobilier	3	3,45
Biens de consommation de base	2	2,86
Services aux collectivités	3	1,43
Services de communication	1	1,13
Energie	1	0,78
<b>Grand total</b>	<b>78</b>	<b>95,07</b>



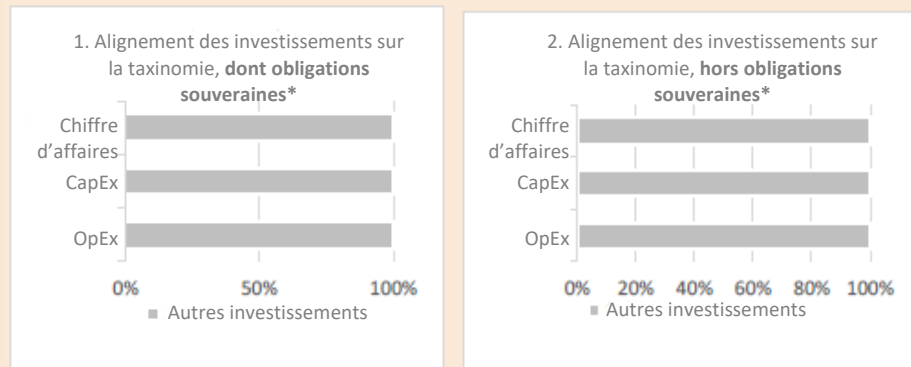
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'engage pas à effectuer des investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie du portefeuille du Compartiment s'établit à 0 %.

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 a investi.
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pertinents pour une transition vers une économie verte.
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant 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

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**  
Sans objet
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**  
Sans objet

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

Sans objet



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

Sans objet



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les autres instruments ont inclus des titres susceptibles d'avoir une note de gravité du risque ESG « très élevée » ou pour lesquels aucune donnée n'était disponible, des dérivés sur indices, des actifs liquides détenus à titre accessoire (y compris des liquidités) et des actifs liquides. Alors que les dérivés sur indices ont servi à couvrir les risques de marché, les actifs liquides détenus à titre accessoire et les actifs liquides ont été utilisés à des fins de gestion de la trésorerie. Les exclusions/limites présentées en page 2 ont été appliquées à ces titres. A cet égard, les garanties environnementales et sociales minimales ont été respectées.



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

Le Gestionnaire a mené un dialogue actif et constructif auprès des entreprises pour le compte des investisseurs du Fonds. Dans le cadre de l'initiative collaborative Climate Action 100+, le Gestionnaire a échangé avec les entreprises sur les enjeux climatiques. La Société est également signataire des PRI des Nations unies et à ce titre, elle s'est engagée à respecter les principes pour l'investissement responsable. Elle soutient également les Singapore Stewardship Principles, qui fournissent des orientations visant à promouvoir une saine gestion dans l'exercice des responsabilités et à créer une valeur à long terme durable pour toutes les parties prenantes.

Durant la période de référence, le Gestionnaire a mené des démarches d'engagement auprès de toutes les sociétés en portefeuille. Les questions abordées lors de ces démarches ont porté aussi bien sur les informations et pratiques ESG que sur le changement climatique, la gouvernance d'entreprise, la santé et la sécurité ou le dialogue social.

Dans le cadre de sa contribution à la lutte contre le changement climatique, le Fonds a investi dans des combustibles plus propres, par exemple dans la distribution de gaz. La société remplace les combustibles de cuisson hautement polluants tels que le kérosène, le bois ou le charbon. Un gaz de cuisson plus propre pour 1,3 milliard d'Indiens constituera un véritable changement sur le plan environnemental. Le Fonds détient également plusieurs entreprises qui seront d'importants bénéficiaires indirects de cette initiative en faveur de combustibles plus propres, et notamment des bailleurs de fonds et des producteurs de biens d'équipement. Les sociétés qui ont clairement défini leur vision à long terme pour atteindre la neutralité carbone. Certaines des sociétés en portefeuille prévoient d'investir massivement dans la production d'énergie solaire, éolienne et à base d'hydrogène, mais ces plans d'action n'en sont qu'à leur début.

Voici un exemple de démarche d'engagement effectuée durant la période sous revue :

La société en question est active dans le secteur des produits chimiques agricoles. Le Gestionnaire a estimé que les informations publiées par la société étaient de mauvaise qualité, indiquant une reddition de comptes inadéquate envers les investisseurs et le public. La note de gravité du risque ESG global de la société a été qualifiée de « très élevée » (conformément à la méthodologie de notation du Gestionnaire décrite à la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ») et inférieure à celle de ses pairs. Néanmoins, les informations publiées par la société incluaient des références à l'intégration ESG. Le Gestionnaire a estimé que la société pouvait améliorer ses publications et sa note ESG. Il a donc incité la société à faire preuve de davantage de transparence et à établir une feuille de route pour améliorer les paramètres ESG, notamment environnementaux, dans la mesure où le secteur des engrais tend à consommer beaucoup d'énergie.

Le Gestionnaire a voté conformément à sa politique de vote afin d'influencer les décisions et d'obtenir des résultats positifs. Les relevés des votes présentent les décisions et les justifications des votes pour toutes les résolutions acceptées et rejetées. Les résultats des votes sont publiés sur le site Internet [www.kotakamc.sg](http://www.kotakamc.sg).

Le Fonds a atteint les caractéristiques environnementales et sociales décrites à la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? ».

Veillez vous reporter à la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » ci-dessus pour de plus amples informations.



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

*Sans objet*

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

*Sans objet*

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

*Sans objet*

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

*Sans objet*

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

*Sans objet*

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