Fidelity Funds

Société d'investissement à capital variable
constituée au Luxembourg
RCS Luxembourg B 34 036

Rapport et Comptes annuels

Pour l'exercice clos le
30 avril 2025
audités

Fidelity INTERNATIONAL

Ce Rapport annuel audité de la Société ne constitue pas une offre d'Actions. Les Actions sont offertes sur la base des informations contenues dans le Prospectus en vigueur (et dans les documents qui y sont mentionnés) ainsi que dans le dernier Rapport annuel audité de la Société et dans tout Rapport semestriel non audité publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel audité et semestriel non audité et des rapports sur les modifications du portefeuille de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de Fidelity Funds.

Fidelity Funds

Table des matières

Rapport des Administrateurs **2**
Administrateurs et Dirigeants **5**
Rapport du Gérant de Portefeuille **6**
Notes de bas de page **9**
Analyses des Compartiments **10**
Inventaire du portefeuille-titres
Compartiments d'Actions
All China Equity ESG Fund [2, 4, 8] 141
America Fund [8] 142
American Growth Fund [8] 144
ASEAN Fund [8] 145
Asia Equity ESG Fund [8] 146
Asia Pacific Opportunities Fund 148
Asian Smaller Companies Fund [8] 149
Asian Special Situations Fund [8] 151
Australian Diversified Equity Fund 153
China A Shares Fund [2, 4, 8] 154
China Consumer Fund [8] 155
China Focus Fund 156
China Innovation Fund [8] 157
Climate Solutions Fund [4, 9] 158
Emerging Asia Fund [8] 159
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund 161
Emerging Markets Equity ESG Fund [8] 162
Emerging Markets Ex China Fund [4, 8] 163
Emerging Markets Fund [8] 164
Euro 50 Index Fund 166
Europe Equity ESG Fund [8] 167
European Dynamic Growth Fund [8] 168
European Growth Fund [8] 170
European Larger Companies Fund [8] 171
European Smaller Companies Fund 172
European Smaller Companies ESG Fund [4, 8] 174
FIRST All Country World Fund [8] 176
Future Connectivity Fund [8] 177
Germany Fund [8] 178
Global Consumer Brands Fund [8] 179
Global Demographics Fund [8] 181
Global Financial Services Fund [8] 183
Global Focus Fund [8] 185
Global Healthcare Fund [8] 187
Global Industrials Fund 188
Global Low Volatility Equity Fund [4] 190
Global Technology Fund [8] 192
Global Thematic Opportunities Fund [8] 195
Greater China Fund [8] 199
Iberia Fund [8] 200
India Focus Fund [7, 8] 201
Indonesia Fund 202
Italy Fund [8] 203
Japan Equity ESG Fund [8] 204
Japan Growth Fund [8] 205
Japan Value Fund [8] 206
Latin America Fund 208
Nordic Fund [8] 209
Pacific Fund [8] 210
Sustainable Asian Focus Fund [4, 9] 212
Sustainable Eurozone Equity Fund [9] 213
Sustainable Global Equity Fund [4, 9] 214
Sustainable US Equity Fund [9] 215
Switzerland Fund [8] 216
Thailand Fund [8] 217
UK Special Situations Fund 218
Water & Waste Fund [8] 220
World Fund [8] 221
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur
Asia Pacific Dividend Fund [8] 223
European Dividend Fund [8] 224
European Dividend Plus Fund [4, 8] 226
Global Dividend Fund [8] 228
Global Dividend Plus Fund [8] 231
Global Equity Income Fund [4, 8] 235
Global Equity Income ESG Fund [4, 8] 236
Compartiments Multi Asset
European Multi Asset Income Fund [8] 237
Global Multi Asset Defensive Fund [4, 8] 247
Global Multi Asset Dynamic Fund 258
Global Multi Asset Growth & Income Fund [4, 8] 272
Global Multi Asset Income Fund [6, 8] 284
Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4] 301
Multi Asset Income ESG Fund [8] 310
Compartiments obligataires
Asia Pacific Bond ESG Fund [4, 8] 315
Asia Pacific Strategic Income Fund 317
Asian Bond Fund 319
Asian High Yield Fund 322
China High Yield Fund 325
China RMB Bond Fund [8] 327
Climate Transition Bond Fund [4, 8] 329
Emerging Market Corporate Debt Fund [8] 333
Emerging Market Debt Fund [8] 335
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4, 8] 338
Emerging Market Total Return Debt Fund [4, 8] 340
Euro Bond Fund [8] 343
Euro Corporate Bond Fund [4, 8] 344
Euro Short Term Bond Fund [4, 8] 345
European High Yield Fund [8] 346
Flexible Bond Fund [8] 350
Global Bond Fund [8] 353
Global Corporate Bond Fund [4, 8] 358
Global High Yield Fund [4, 8] 361
Global Hybrids Bond Fund [4, 8] 365
Global Income Fund [8] 367
Global Inflation-linked Bond Fund [8] 372
Global Short Duration Income Fund [8] 375
Strategic Bond Fund [8] 379
Structured Credit Income Fund [4, 8] 382
US Dollar Bond Fund [8] 384
US High Yield Fund [8] 387
Compartiments Monétaires
Euro Cash Fund [8] 391
US Dollar Cash Fund [8] 393
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund
Fidelity Target™ 2020 Fund 395
Fidelity Target™ 2025 Fund [8] 397
Fidelity Target™ 2030 Fund [8] 405
Fidelity Target™ 2035 Fund [4, 8] 419
Fidelity Target™ 2040 Fund [4, 8] 426
Fidelity Target™ 2045 Fund [4, 8] 433
Fidelity Target™ 2050 Fund [4, 8] 440
Fidelity Target™ 2055 Fund [4, 8] 447
Fidelity Target™ 2060 Fund [4, 8] 454
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] 461
Compartiments Absolute Return
Absolute Return Global Equity Fund [4] 463
Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] 466
Absolute Return Multi Strategy Fund [4] 468
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés
Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] 473
Institutional Global Focus Fund [4, 8] 474
État de l'actif net **476**
État de la Valeur Liquidative par Action **494**
État des opérations et des variations de l'actif net **526**
État des statistiques sur les actions **548**
Annexes aux Comptes **579**
Ratio du coût total (TER) **639**
Informations normalisées sur les performances passées **662**
Rapport d'audit **688**
Informations complémentaires non auditées **690**
Répertoire **707**
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) **708**

Rapport des Administrateurs

I Introduction

Fidelity Funds (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée sous cette forme au Luxembourg. Elle est organisée comme une société à compartiments multiples dont les actifs sont conservés dans des fonds distincts (les « Compartiments »). Chaque Compartiment constitue un portefeuille distinct de titres et de divers actifs, géré conformément à des objectifs d'investissement spécifiques. Des catégories d'Actions séparées de la Société (les « Actions ») sont émises pour chaque Compartiment. Chaque Compartiment offre l'opportunité d'investir dans des groupes de titres, gérés par des professionnels, émis dans des régions géographiques et des devises différentes, avec pour objectif d'investissement la croissance du capital, les revenus ou un équilibre entre la croissance du capital et les revenus.

La vente des Actions est autorisée dans plusieurs juridictions. Les Actions peuvent être admises à la cote officielle du Marché Euro MTF de la Bourse du Luxembourg. Toutefois, les Actions des Compartiments réservés et des Compartiments institutionnels réservés n'y sont pas cotées actuellement. Des informations complémentaires sur les cotations en Bourse sont disponibles sur https://www.bourse.lu/official list ou peuvent être obtenues sur demande auprès de la Société de gestion.

II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son Rapport et ses Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025.
Les Comptes audités sont présentés dans les pages 141 à 638 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice annuel sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net dans les pages 526 à 547. Les informations sur les dividendes des Compartiments sont exposées en détail dans les pages 591 à 629.

Un exemplaire du Rapport annuel est disponible sur le site Internet de Fidelity. Une copie papier du Rapport annuel est disponible sur demande auprès des sociétés enregistrées comme distributeurs ou auprès du Siège social de la Société.

Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 avril 2024.

III Activités au cours de l'exercice annuel

Pendant l'exercice annuel, la société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gérant de Portefeuille qui suit fournit un aperçu de la performance. Au 30 avril 2025, le nombre d'Actionnaires inscrits dans les registres dépassait 10 201 à l'échelle internationale. Cependant, le nombre total d'investisseurs de la Société est beaucoup plus important que le nombre d'Actionnaires inscrits, car certains Actionnaires inscrits représentent les participations de nombreux clients sous-jacents. Au 30 avril 2025, les actifs sous gestion dépassaient 146 milliards d'USD.

Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »).

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 128 Compartiments actifs.

Des informations détaillées sur les modifications apportées à la gamme de Compartiments au cours de l'exercice annuel sont fournies aux pages 579 à 638 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2025 figure à la page 5. Le Conseil considère que huit des neuf Administrateurs en exercice au 30 avril 2025 sont des Administrateurs non exécutifs et que trois d'entre eux sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de tout autre lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2025, les changements suivants ont eu lieu au sein du Conseil :

- M. Nishith Gandhi a démissionné de son poste de représentant permanent de FIL (Luxembourg) S.A., l'Administrateur social de la Société. Cette démission est entrée en vigueur le 31 décembre 2024.
- FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l. a été nommée Administrateur social de la Société le 24 janvier 2025 et M. Christopher Brealey agit en tant que son représentant permanent.

V Gestion de la Société

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (« FIMLUX »), en tant que Société de gestion, est chargée des fonctions de gestion des investissements, d'administration et de distribution de la Société. FIMLUX peut déléguer tout ou partie de ces fonctions à des tiers, sous réserve de conserver un contrôle et une supervision d'ensemble. FIMLUX a, avec l'accord de la Société, délégué les fonctions de gestion des investissements à FIL Fund Management Limited (« FFML ») et les fonctions liées à la distribution à FIL Distributors (« FID »).

FIMLUX fournit également des services à la Société dans le cadre de la tenue des comptes de la Société, de la répartition des dividendes et du calcul de la Valeur Liquidative des actions de chaque Compartiment à chaque Date d'évaluation.

Pour chaque exercice financier annuel, FIMLUX est chargé de produire le Rapport et les Comptes annuels de la Société qui, au titre des principes généraux, doivent donner une image fidèle et vraie des activités de la Société. Conformément à ces mêmes principes, FIMLUX est responsable de :

- choisir les règles comptables appropriées et de les appliquer de façon régulière ;
- préparer le Rapport et les Comptes annuels sur une base continue ;
- conserver des registres comptables appropriés qui doivent indiquer, en permanence, la situation financière de la Société ; et
- respecter la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif.

La liste des Administrateurs de la Société de gestion en exercice au 30 avril 2025 figure également à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, les changements suivants ont eu lieu parmi les Administrateurs de la Société de gestion.

- Mme Sera Sadrettin a démissionné de son poste d'Administratrice de la Société de gestion. Cette démission est entrée en vigueur le 31 janvier 2025.

Dirigeants

Les Dirigeants nommés par FIMLUX au 30 avril 2025 figurent à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, les changements de Dirigeants suivants ont eu lieu chez FIMLUX :

- Mme Corinne Lamesch a démissionné de son poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 août 2024.
- Mme Eliza Dungworth a été nommée au poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 1er septembre 2024.
- M. Stephan von Bismarck a démissionné de son poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 octobre 2024.
- Mme Sylviane Kerzerho a été nommée Dirigeante de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 1er novembre 2024.

Responsabilités des Dirigeants

Les Dirigeants sont chargés de vérifier que les tâches déléguées à FFML et à FID et que les fonctions administratives exercées par la Société de gestion sont effectuées en respect du droit luxembourgeois, des Statuts de la Société et du Prospectus en vigueur. Les Dirigeants contrôlent notamment le respect des limites d'investissement de la Société et supervisent l'application, par le Gérant de Portefeuille en poste, de la politique d'investissement de chaque Compartiment.

Chaque trimestre, la Société de gestion et/ou les Dirigeants fournissent un rapport au Conseil. En outre, les Dirigeants informent immédiatement la Société de gestion et le Conseil de toute action du Gérant de Portefeuille, du Distributeur général ou de la Société de gestion (dans le cadre de ses fonctions administratives) pouvant avoir une incidence défavorable importante.

VI Fonctions du Gérant de Portefeuille et d'Agent administratif central

FFML fournit des services quotidiens de gestion des investissements à la Société, sous la supervision et le contrôle du Conseil et de FIMLUX. FFML est autorisée à agir pour le compte de la Société et à sélectionner les agents, courtiers et négociateurs par l'intermédiaire desquels elle exécute les transactions, et elle doit fournir au Conseil et à FIMLUX tous les rapports que ces derniers peuvent exiger.

FFML peut recevoir des conseils en investissements, et agir en s'appuyant sur ces conseils, de la part de toute société appartenant à la société de portefeuille FIL Limited (« FIL »), y compris les sociétés affiliées à FFML, et elle peut exécuter, réaliser des transactions ou accomplir ses fonctions, tâches et obligations de toute autre manière avec ou par l'intermédiaire d'une des sociétés Fidelity. FFML reste responsable de la bonne exécution par ces sociétés des responsabilités qui leur sont assignées.

Les fonctions du Gérant de Portefeuille comprennent la conception, la mise en place et la maintenance des contrôles et des procédures nécessaires pour gérer les actifs de la Société et pour gérer correctement ses activités. Ces fonctions s'étendent à la gestion des risques et aux contrôles liés au fonctionnement et à la conformité. En outre, la Société et FIMLUX ont nommé FIL pour fournir des services en rapport avec les investissements des Compartiments, tels que des évaluations, des statistiques, des services techniques, des rapports et autres types d'assistance.

VII Gouvernance d'entreprise

Le Conseil applique une structure claire et transparente pour la gouvernance d'entreprise relative à la gestion des affaires de la Société.

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), mis à jour et republié en 2022. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier annuel clos le 30 avril 2025.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ainsi qu'avec d'autres prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à toute délibération ou décision qui créerait un conflit entre leurs intérêts personnels et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des Dirigeants, de FIMLUX, FFML et FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne, tous les employés du Groupe FIL sont soumis au Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur titres pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de l'Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêts entre les opérations réalisées par les employés du Groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF et, en dernier ressort, par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL, ses filiales, la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025. La rémunération des Administrateurs qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 représentait la somme totale de 490 233 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 587 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 432 000 EUR.

7. Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mis à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs examinent, et s'ils le jugent approprié, approuvent les Comptes qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions concernées du Conseil.

VIII Informations complémentaires

Vote par procuration

FFML a pour politique de proposer des Actions pourvues d'un droit de vote quand cela est possible, à moins que la perte de liquidités résultant d'un blocage des Actions ne soit jugée plus lourde que les bénéfices anticipés. Le vote est réalisé en accord avec les directives écrites applicables au vote par procuration, utilisées par le Groupe FIL, dont FFML fait partie, et prend en compte les pratiques dominantes sur un marché local. Le Conseil de la Société de gestion étudie et adopte la politique, l'activité et les directives de vote par procuration, une fois par an. Les principes de propriété de FIL, qui résument les engagements de FIL auprès des entreprises dans lesquelles les Compartiments de la Société ont investi, peuvent être consultés dans la section Gouvernance d'entreprise du site Internet de FIL (https://www.fidelityinternational.com).

Commissions et transactions croisées

Dans le cadre de son travail pour le compte de la Société et d'autres clients, FFML utilise des services de recherche supplémentaires qui sont fournis par des courtiers par l'intermédiaire desquels le Gérant de Portefeuille exécute des transactions pour le compte de la Société et de ses autres clients. Toutes les commissions payées par la Société et autres clients sur les transactions réalisées avec les courtiers représentent uniquement les coûts d'exécution de ces transactions. Tous les services de recherche supplémentaires auxquels le Gérant de Portefeuille a eu recours sont évalués et payés séparément des services d'exécution et autres relations avec les courtiers conformément aux réglementations relatives aux incitations.

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice annuel considéré, s'élevait à 442 545 210 USD.

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés que, à l'exception des Compartiments Asia Equity II ESG Fund, Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Multi Asset Target Income 2024 Fund, Greater China Fund II, Sustainable Biodiversity Fund, Strategic European Fund, Institutional European Larger Companies Fund, et des Compartiments Institutional Target Fund, la distribution des Compartiments actuels de la Société a été autorisée dans leur pays par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers.

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'Administration propose que les résolutions ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 3 octobre 2025 à midi :

- présentation du Rapport du Conseil d'Administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 ;
- quitus du Conseil d'Administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- approbation de la rémunération des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui sera présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux Statuts.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FIDELITY FUNDS

29 juillet 2025

Ce Rapport annuel de la Société ne constitue pas une offre d'Actions. Les Actions sont offertes sur la base des informations contenues dans le Prospectus en vigueur (et dans les documents qui y sont mentionnés) ainsi que dans le dernier Rapport annuel de la Société et dans tout Rapport semestriel publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel et semestriel et des rapports sur les modifications du portefeuille de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de la Société ou, pour les investisseurs en Suisse, auprès du représentant de la Société dans ce pays.

FIL Investments International, le distributeur de la Société au Royaume-Uni, agréé et régi au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority, a autorisé la diffusion de ce Rapport annuel au Royaume-Uni.

Administrateurs et Dirigeants

Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 30 avril 2025

Jeffrey Lagarce ^
Président du Conseil d'Administration
É.-U.

Anouk Agnes ^*
Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.^
Administrateur
Koweït

Romain Boscher ^
Administrateur
France

Didier Cherpitel ^
Administrateur
Suisse

Carine Feipel ^*
Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Anne Richards ^
Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman^*
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l.
Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représentée par Christopher Brealey

Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

(la « Société de gestion »)

Christopher Brealey
Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Romain Boscher ^
Administrateur
France

Eliza Dungworth
Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Jon Skillman ^*
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Florence Alexandre
Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth
Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Sylviane Kerzerho
Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

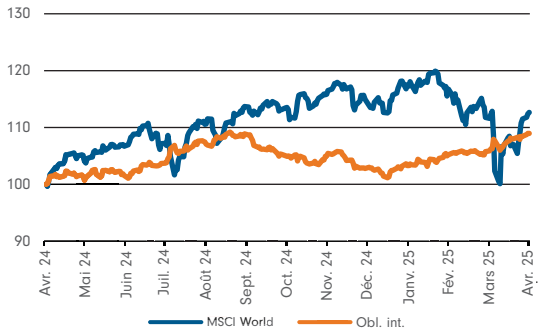
Karin Winklbauer
Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham
Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

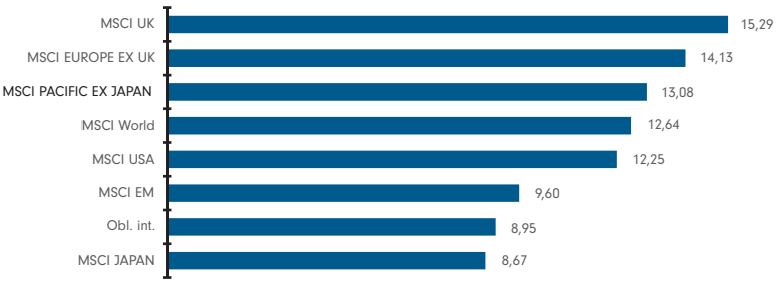
^ Administrateur non exécutif
* Considéré indépendant par le Conseil

Marchés des actions

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Réserve fédérale (Fed) américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude concernant la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en USD, recalculé sur une base 100, MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2024 - 30.04.2025



Source : Refinitiv DataStream, rendement total (%), USD, 30.04.2024 - 30.04.2025

Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains. Par ailleurs, les rendements en dollars US ont été soutenus par une dépréciation de cette devise face à l'euro, au yen et à la livre sterling.

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump aux États-Unis et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, mais ces derniers ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la Banque centrale européenne (BCE) a baissé ses taux directeurs de 25 points de base (pb) en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par le résultat des élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'Union européenne, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations du secteur technologique après le lancement du modèle d'intelligence artificielle (IA) de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés. Alors que le deuxième trimestre 2025 a commencé par un recul suite à l'annonce des nouveaux droits de douane américains et des mesures réciproques, les pertes ont été rapidement effacées par les négociations anticipées et par une pause de 90 jours dans la mise en œuvre de ces droits de douane. En dépit d'une incertitude persistante, la croissance supérieure aux prévisions du PIB de la zone euro et la rotation vers les sociétés orientées sur leur marché intérieur — considérées comme plus à l'abri des risques liés au commerce extérieur — ont contribué à soutenir l'ensemble des gains du marché.

En 2024, les actions britanniques ont généré d'excellents résultats et sont restées sur ce rythme en 2025, surmontant les accès de volatilité, tout en restant sensibles à l'inflation, aux dynamiques des taux d'intérêt et à l'évolution de la politique commerciale. L'exercice a commencé sur une note très positive, car les banques centrales ont indiqué que les taux d'intérêt allaient bientôt atteindre leur plafond, l'inflation au R.-U. étant progressivement redescendue vers le taux cible de 2 % de la Banque d'Angleterre, ce qui a permis à l'indice FTSE All-Share d'atteindre des plafonds record en mai 2024. Lors d'un changement d'orientation important, la Banque d'Angleterre a baissé son taux directeur de 25 pb au mois de juillet pour le ramener à 5,0 %, ce qui a constitué sa première baisse de taux depuis plus de quatre ans. Toutefois, la confiance du marché a été mise à l'épreuve par la suite en raison des craintes concernant une récession potentielle aux États-Unis et un dénouement des opérations de portage en yen après la hausse inattendue des taux d'intérêt de la Banque du Japon. Des difficultés intérieures, telles que le ralentissement de l'activité économique, ont également accentué l'incertitude. Toutefois, ces craintes n'ont pas duré, car les marchés ont été rassurés par les messages de politique conciliante des banques centrales et par les nouveaux plans de relance de la Chine. L'annonce budgétaire d'octobre, bien qu'ayant un effet direct limité sur les actions, a influencé le marché des obligations d'État britanniques en dévoilant des plans d'emprunts supplémentaires. Parallèlement, la Banque d'Angleterre a poursuivi son cycle d'assouplissement avec de nouvelles réductions de 25 pb en novembre et en février, respectivement. L'année 2025 a particulièrement bien commencé étant donné que les marchés britanniques ont apprécié la victoire décisive de Donald Trump aux élections américaines. Les investisseurs ont cherché à se diversifier en s'éloignant des actions technologiques américaines, affectées par la progression du modèle d'IA efficace de la start-up chinoise DeepSeek qui a mis en lumière les valorisations élevées des titres technologiques. Les actions britanniques affichent toujours une très forte décote en matière de valorisation, ce qui a contribué à renforcer le marché. Autre période extraordinaire, le mois d'avril a été caractérisé par un renforcement de la volatilité des marchés suite aux annonces de droits de douane réciproques sur les importations en provenance des États-Unis. Alors que les exportations britanniques vers les États-Unis n'ont été soumises qu'à des droits de douane de base de 10 %, elles ont notamment été exemptées de prélèvements punitifs supplémentaires, ce qui a été considéré comme un résultat constructif.

* Les informations mentionnées dans ce Rapport concernent les résultats passés et ne sont pas une indication de performance future.

Rapport du Gérant de Portefeuille*

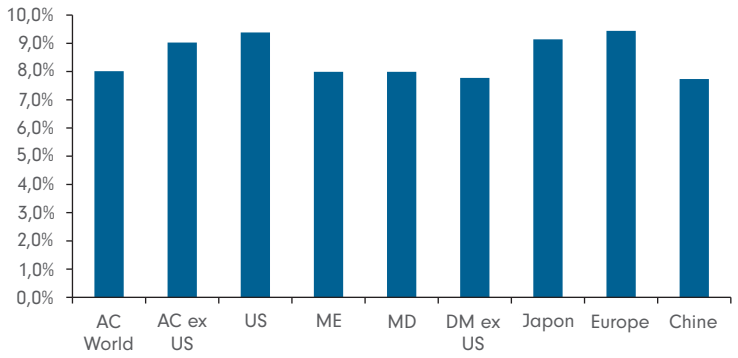
Les actions américaines ont progressé au cours de la période de 12 mois. Pendant l'exercice clos en décembre 2024, les sociétés étroitement liées à l'IA ou perçues comme des bénéficiaires de ce thème ont dégagé d'excellents résultats. Les données économiques résilientes, ainsi que les gains élevés des sociétés et la politique d'assouplissement monétaire des grandes banques centrales ont soutenu les marchés. Toutefois, les actions américaines ont traversé une période de volatilité marquée l'été dernier, la faiblesse surprenante des données économiques combinée à la hausse des taux de la Banque du Japon ayant entraîné une liquidation brutale sur les marchés. Néanmoins, les marchés se sont rapidement redressés, car les données économiques se sont améliorées et l'idée de l'exceptionnalisme américain a dominé. Depuis janvier 2025, les marchés américains sont entrés dans une période de volatilité accrue. Les actions ont connu un bon début d'année, reflétant l'optimisme suscité par les promesses de déréglementation et de réduction d'impôts de la nouvelle administration, ainsi que par un bon démarrage de la saison des bénéfices. Toutefois, la volatilité a fait son retour vers la fin du mois de janvier alors que la forte concentration sur des actions technologiques onéreuses a affaibli la performance dans le cadre des revendications de la société chinoise DeepSeek concernant le développement de modèles d'IA efficaces à faible coût. Depuis lors, la volatilité s'est poursuivie, les marchés digérant les implications d'une aggravation des tensions commerciales entre les États-Unis et le reste du monde. Au cours de l'année, tous les secteurs, à l'exception de l'énergie et des matériaux, ont progressé, la finance et les services publics ayant enregistré les meilleures performances.

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a légèrement glissé, car les droits de douane américains et leur impact inquiétant sur l'économie mondiale ont pesé sur la confiance des investisseurs au premier trimestre 2025. Au cours du second semestre 2024, nous avons constaté quelques prises de bénéfices et une appréciation du yen, ce qui a affaibli les rendements des marchés dans leur ensemble. Au début de l'exercice considéré, le marché a essentiellement profité des décisions anticipées des banques centrales, s'intéressant principalement à la Banque du Japon et à la Fed américaine. La saison des gains du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est terminée en février, les résultats globaux dépassant les attentes des marchés. Sur le plan macroéconomique, le taux d'intérêt directeur à court terme de la Banque du Japon atteignait 0,5 % à la fin de l'exercice considéré, soit le niveau le plus élevé depuis 2008. Parallèlement, le Premier ministre japonais, Fumio Kishida, a annoncé qu'il démissionnait de son poste de chef du parti libéral démocrate au pouvoir. Contre toute attente, l'ancien ministre de la Défense, Shigeru Ishiba, a remporté l'élection à la direction du parti et, malgré les spéculations initiales, s'est montré prêt à maintenir les principales politiques de l'administration Kishida, à savoir la lutte contre la déflation et l'augmentation des salaires. Au niveau sectoriel, les services de communication et la finance ont généré les meilleurs gains, tandis que les matériaux, l'énergie et les services publics ont enregistré les plus fortes baisses.

Dans la région du Pacifique (hors Japon), les actions ont poursuivi leur ascension pendant l'exercice. Les plans de relance annoncés par la Chine ont traduit un engagement ferme à stimuler la demande intérieure, dans le but de favoriser la reprise économique, la croissance des bénéfices et la confiance des marchés. En Chine, les sociétés des secteurs de l'Internet et des technologies ont fortement rebondi au cours de l'exercice, stimulées par l'optimisme des investisseurs à l'égard de la start-up DeepSeek, spécialisée dans l'IA. Cette croissance a permis de compenser certaines des préoccupations économiques plus générales liées au secteur immobilier chinois. Parallèlement, le marché orienté sur la technologie de Taïwan a fait preuve d'une certaine résilience, grâce à la demande soutenue en puces mémoires pour l'IA. Ailleurs, la croissance économique robuste de l'Inde a continué à alimenter les performances des actions nationales, renforçant la confiance des investisseurs. Les actions australiennes ont également enregistré des rendements solides, grâce aux bénéfices élevés des sociétés et à la stabilité des prix des matières premières. Vers la fin de l'exercice, une volatilité provoquée par les droits de douane est apparue, ce qui a constitué un problème majeur, en particulier après l'escalade des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Néanmoins, des discussions ultérieures au sujet de négociations ont permis d'apaiser en partie ces tensions.

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. L'exercice a été caractérisé par la volatilité, les marchés mondiaux étant confrontés à des attentes changeantes en matière de politique monétaire, à une période électorale chargée (tant aux États-Unis que dans les pays émergents) et à l'annonce de mesures de relance en Chine en 2024. L'année 2025 a apporté un certain soulagement avec un rebond de la Chine et de certaines économies latino-américaines. Les performances se sont quelque peu tassées vers la fin de l'exercice après l'imposition par les États-Unis de droits de douane réciproques de grande ampleur le 2 avril 2025, bien que les marchés aient connu un certain soulagement après l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays, à l'exception de la Chine.

Perspectives de bénéfices positives malgré les droits de douane



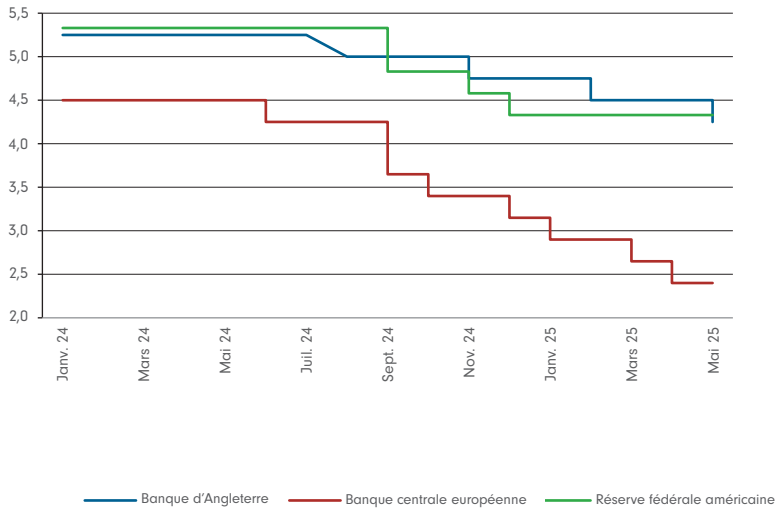
Source : IBES, LSEG DataStream, 30.04.2025. Données pour les Indices MSCI

La saison des résultats du premier trimestre est presque terminée aux États-Unis et 72 % des sociétés de l'indice S&P 500 ont réussi à dépasser les estimations. L'indice S&P 500 se négocie actuellement à un ratio cours/bénéfices d'environ 20-21x, ce qui est proche de la moyenne décennale de 19x. Toutefois, cette saison des résultats a été marquée par le fait que de nombreuses sociétés ont refusé de fournir des prévisions ou ne les ont fournies que pour le trimestre suivant plutôt que pour l'année entière, ce qui reflète un sentiment d'incertitude évident face à l'avenir. Les perspectives économiques sont déterminantes pour la trajectoire à long terme des marchés boursiers. La confiance et les données des enquêtes ont baissé, mais cela ne s'est pas encore traduit par des données concrètes. En outre, il est probablement trop tôt pour constater un impact réel des droits de douane sur les statistiques macroéconomiques.

Marchés obligataires

Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les obligations d'État allemandes (Bunds) et britanniques (Gilts), grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont retardé les baisses de taux, mais un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a déclenché un assouplissement synchronisé de la part des grandes banques centrales. La Fed a baissé ses taux en septembre, novembre et décembre ; la BCE a procédé à des réductions régulières de 25 pb entre juin 2024 et avril 2025 ; et la Banque d'Angleterre a assoupli sa politique à trois reprises avant de marquer une pause en avril face à une hausse de l'inflation. Vers la fin de l'année 2024, les excellentes données américaines en matière d'emploi et d'inflation ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de la future politique d'assouplissement, ce qui a poussé les rendements à la hausse. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et renforçant la rotation vers les valeurs refuges. En dépit de l'excellent niveau des données nationales, les rendements des bons du Trésor américain ont glissé alors que les Bunds ont grimpé suite à une proposition de l'Allemagne de suspendre le frein à l'endettement et de mettre en place un plan budgétaire de 500 milliards d'euros. La volatilité a soufflé sur les Gilts britanniques en raison de la persistance de l'inflation, de l'augmentation des emprunts et de l'incertitude politique. Les droits de douane dévoilés le 2 avril (« Liberation Day ») ont aggravé le conflit commercial, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis à l'échelle mondiale en raison d'une hausse des primes de risque, les obligations « investment grade » et à haut rendement affichant des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une baisse de l'appétit pour le risque.

Direction des taux d'intérêt des grandes banques centrales



Source : Bloomberg, 30.04.2025

Dans ce contexte, la Fed est confrontée à un environnement politique de plus en plus complexe. Les droits de douane ont aggravé les pressions inflationnistes même si le président de la Fed, Jerome Powell, a décrit ces événements comme « potentiellement transitoires ». En interne, le FOMC (Federal Open Market Committee) est divisé : certains membres privilégient un durcissement de la politique, demandant un report de tout assouplissement supplémentaire jusqu'à ce que le marché de l'emploi montre des signes de faiblesse évidents, alors que d'autres plaident en faveur de baisses proactives pour éviter une détérioration économique plus étendue. La Fed a adopté une approche attentiste, car elle évalue l'impact cumulé des droits de douane, des politiques d'immigration et des décisions budgétaires. Compte tenu de ces facteurs contradictoires, le seuil pour de nouvelles baisses de taux reste élevé et, selon nous, il est de plus en plus probable que la Fed suspende ses baisses de taux jusqu'à la fin de l'année 2025.

Notes de bas de page

1. Ces Compartiments n'ont pas été agréés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Suisse.

2. Ces Compartiments fortement exposés sur la Chine ont été fermés du 30 avril au 3 mai 2024 en raison d'une série de jours fériés dans ce pays. Au cours de cette période, aucune transaction n'a eu lieu au sein de ces Compartiments et toute Valeur Liquidative non officielle publiée a été basée sur la dernière Valeur Liquidative publiée avant leur fermeture. La Valeur Liquidative au 30 avril 2024 qui apparaît dans les Comptes est évaluée à la juste valeur.

3. Ces Compartiments n'ont pas fait l'objet d'une notification de commercialisation en Allemagne. Leurs Actions ne peuvent donc pas être proposées aux investisseurs dans ce pays.

4. Ces Compartiments ne sont pas autorisés par la Securities & Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong et ne peuvent donc pas être commercialisés ou faire l'objet d'une offre publique sur ce territoire.

5. Ces Compartiments n'ont pas été autorisés par la « Finanzmarktaufsicht » (Autorité des marchés de capitaux autrichienne) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Autriche.

6. Ces Compartiments sont autorisés par la Securities and Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les SICAV et les FCP, mais ils ne sont pas autorisés en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les fonds de placement immobilier (REIT). Cette autorisation ne constitue pas une recommandation officielle.

7. Ce Compartiment peut investir dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited. À la clôture de l'exercice annuel, la filiale mauricienne ne détenait que des liquidités.

8. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments visés par l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant notamment des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison des deux. Des informations concernant les caractéristiques environnementales/sociales des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non auditée du rapport annuel.

9. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR. Les Compartiments visés à l'article 9 ont pour objectif l'investissement durable. Des informations concernant les investissements durables des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non auditée du rapport annuel.

À la clôture de l'exercice annuel et au sens du Règlement SFDR, les autres Compartiments étaient visés par l'Article 6, ne faisaient pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'avaient pas l'investissement durable pour objectif.

Veuillez noter que tous les pays de distribution n'ont pas été indiqués dans les notes de bas de page ci-dessus. Pour connaître la liste complète, veuillez consulter le Prospectus.

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

Les rendements cumulés sont calculés en comparant la Valeur Liquidative publiée à cette même valeur, augmentée du revenu brut réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique d'ajustement des prix a été appliquée, conformément à l'annexe 2 page 676, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur Liquidative.

Ce calcul ne tient pas compte des frais initiaux et représente la performance réelle des investissements du Compartiment.
Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 avril 2025.

La performance annualisée constitue une autre manière de présenter le rendement total d'un Compartiment. Elle suppose un taux de croissance cumulé stable au cours de la période considérée et ne reflète pas la performance annuelle du Compartiment qui a fluctué au cours des périodes étudiées.
Veuillez noter que les analyses du Gestionnaire reposent sur la première catégorie d'Actions déclarée de chaque Compartiment. Les performances sont exprimées dans la devise de dénomination de la catégorie d'Actions, identifiée par le code ISO indiqué.

All China Equity ESG Fund [2, 4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont progressé grâce aux plans de relance cohérents du gouvernement chinois, destinés à relancer l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs envers les capacités technologiques des sociétés chinoises, ce qui a entraîné une réévaluation des actifs chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations dans le secteur des technologies de l'information ont affaibli la performance, tout comme les positions dans le domaine de la consommation non essentielle. Côté positif, les investissements dans le secteur de la santé ont contribué aux rendements tout comme une sous-pondération sur le secteur de l'énergie. Les allocations sous-pondérées sur Xiaomi et Industrial & Commercial Bank of China, ainsi que la position dans New Oriental Education & Technology Group, ont été particulièrement préjudiciables, alors que Mao Geping Cosmetics, Hansoh Pharmaceutical Group et Shanghai Chicmax Cosmetic ont été bénéfiques.

Les gestionnaires s'attachent à sélectionner des sociétés de qualité aux perspectives de croissance durable, et ils recherchent des opportunités dans des entités qui croient au développement durable, qu'il s'agisse de la planète, des vies humaines ou des entreprises. Ils intègrent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs décisions d'investissement, exerçant activement leur rôle de propriétaires en tentant de générer une croissance du capital à long terme tout en promouvant des caractéristiques de durabilité et en contribuant à un avenir durable. Les actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation et des industries comptent parmi les principales participations du portefeuille. Les gestionnaires privilégient Alibaba Group Holding en raison de sa position solide dans le secteur de l'e-commerce et de la croissance prévisionnelle de son activité cloud. Contemporary Amperex Technology, un des plus grands fabricants mondiaux de batteries au lithium-ion destinées aux véhicules électriques, et China Merchants Bank, une grande banque chinoise orientée sur les particuliers, sont les autres positions clés du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	481 486	9,80
Alibaba Group Holding (CN)	470 400	9,58
Contemporary Amperex Technology (A)	203 806	4,15
China Merchants Bank (A)	185 570	3,78
China Construction Bank (H)	159 047	3,24
NetEase	133 850	2,73
Trip.com Group	123 167	2,51
Fuyao Glass Industry Group (H)	118 405	2,41
Hansoh Pharmaceutical Group	117 474	2,39
PDD Holdings ADR	110 791	2,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	30,28
Technologies de l'information	16,96
Finance	16,35
Industries	10,85
Consommation courante	9,89
Santé	5,72
Matériaux	4,92
Immobilier	3,27
Énergie	0,79
Fonds de placement ouvert	0,14

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	2,1 %	17,9 %	-	-	-3,1 %	13,9 %	-1,3 %
Actions A-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,9 %	10,9 %	-	-	-11,2 %	4,3 %	-4,7 %
Actions A-ACC (RMB)	16.11.2022	16.11.2022	2,4 %	18,3 %	-	-	-0,9 %	16,8 %	-0,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16.11.2022	16.11.2022	-0,1 %	15,5 %	-	-	-7,5 %	8,2 %	-3,1 %
Actions E-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-4,6 %	10,9 %	-	-	-12,8 %	4,3 %	-5,4 %
Actions I-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	3,2 %	17,9 %	-	-	-0,5 %	13,9 %	-0,2 %
Actions I-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,8 %	10,9 %	-	-	-8,8 %	4,3 %	-3,7 %
Actions I-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-3,2 %	10,5 %	-	-	-11,3 %	1,4 %	-4,8 %
Actions W-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-3,4 %	10,5 %	-	-	-11,8 %	1,4 %	-5,0 %
Actions Y-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	3,0 %	17,9 %	-	-	-1,0 %	13,9 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,0 %	10,9 %	-	-	-9,3 %	4,3 %	-3,9 %

*Indice de comparaison : MSCI China All Shares Index (Net).
Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

America Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 3 007 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions américaines ont chuté. Au cours de la période et jusqu'à la fin du mois de décembre 2024, les sociétés étroitement liées à l'IA et leurs bénéficiaires potentiels ont généré d'excellents résultats. Les marchés ont été soutenus par des données économiques résilientes, ainsi que par les gains élevés des sociétés et la politique d'assouplissement monétaire. Toutefois, les actions américaines ont traversé une période de volatilité marquée l'été dernier au troisième trimestre quand les données économiques étonnamment moroses et la hausse des taux de la Banque du Japon ont provoqué une liquidation brutale sur les marchés. Néanmoins, les marchés se sont rapidement redressés, car les données économiques se sont améliorées et l'idée de l'exceptionnalisme américain a dominé. Depuis le début de l'année, la volatilité s'est à nouveau installée sur les marchés américains. Les actions ont commencé l'exercice sur une note très positive, reflétant l'optimisme déclenché par les promesses de déréglementation et de baisse d'impôt de la nouvelle administration, et par l'excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices. Toutefois, une liquidation est survenue vers la fin du mois de janvier car la forte concentration sur les actions technologiques a pesé sur les performances après les revendications de DeepSeek concernant le développement de modèles d'IA efficaces à faible coût. Depuis lors, la volatilité a persisté dans le cadre d'une intensification inquiétante des tensions commerciales entre les États-Unis et ses principaux partenaires commerciaux. Au cours de l'année, tous les secteurs à l'exception de l'énergie et des matériaux ont progressé, la finance et les services publics ayant enregistré les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La position dans la société de soins gérés Elevance Health a brutalement reculé car cette dernière n'a pauteint les résultats anticipés pour le troisième trimestre. Ses bénéfices ont été inférieurs aux estimations consensuelles car les taux Medicaid ont été inférieurs aux prévisions. Toutefois, l'optimisme de ses dirigeants n'a pas faibli et ils chercheront à augmenter les parts de marché et les marges au cours de l'année à venir. Pendant l'exercice, la participation dans le fabricant d'instruments pour les sciences de la vie Bruker a affaibli les rendements à cause de résultats financiers décevants et des pressions sur les marges résultant de ses acquisitions. Ces actions ont également été affectées par l'annonce d'une remise en question de la procédure d'octroi de subventions pour la recherche scientifique aux États-Unis, engendrant un climat d'incertitude quant à la disponibilité d'un futur financement. Parallèlement, le discounteur Dollar Tree a affaibli les résultats. Ses actions ont brutalement reculé à cause de ses résultats inférieurs aux prévisions pour le deuxième trimestre, attribués à la forte concurrence de Walmart, aux résultats médiocres de son activité Family Dollar et à des signes de fragilité sur la tranche des clients à bas revenus. Par conséquent, la position a été abandonnée. La participation hors référence dans Samsung Electronics a glissé en raison d'une baisse des bénéfices, des conflits du travail et d'une intégration tardive de l'IA dans sa suite de services ; l'avoir a donc quitté le portefeuille par la suite. Les positions hors référence dans l'exportateur de gaz Cheniere Energy, l'exploitant de clubs BJS Wholesale Club et la société de mines d'or Agnico Eagle Mines ont soutenu la performance relative. Les actions de Cheniere Energy ont progressé grâce à une excellente performance financière au troisième trimestre 2024, puis en janvier 2025, à l'annonce d'une augmentation des exportations de GNL et de partenariats stratégiques à l'échelle internationale. Les participations dans BJS Wholesale ont avancé lorsque cette société a dégagé des résultats supérieurs aux estimations au quatrième trimestre et pour l'année 2024 dans son ensemble. Agnico Eagle Mines a progressé grâce à une performance financière solide et à des acquisitions stratégiques, en particulier celle d'O3 Mining. L'augmentation du prix de l'or, l'efficacité opérationnelle et l'orientation de cette société sur des projets de croissance sont venues renforcer ces bons résultats.

Les gestionnaires se concentrent sur l'investissement dans des sociétés de bonne qualité qui sont mal valorisées, soit parce que le marché s'en est détourné, soit parce que la valeur intrinsèque de leurs actifs est mal comprise, soit parce que leur évolution vers la durabilité est sous-estimée. La sélection des actions est au cœur de leur approche et constitue le principal moteur de risques et de rendements, parallèlement à leur style d'investissement axé sur la valeur. Les participations du portefeuille se distinguent de celles de l'indice, ce qui se traduit par une *active share* élevée. Les gestionnaires ont pris position sur la compagnie de pétrole et de gaz Diamondback Energy et sur le groupe bancaire PNC Financial Services. Les participations dans la société de semi-conducteurs Qualcomm et le fabricant de produits informatiques grand public Samsung Electronics ont été vendus.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	122 696 674	4,08
Wells Fargo	114 982 372	3,82
McKesson	91 542 169	3,04
Alphabet (A)	91 423 273	3,04
Elevance Health	90 172 398	3,00
Labcorp Holdings	73 955 434	2,46
Bunge Global	70 668 814	2,35
PNC Financial Services Group	70 497 224	2,34
McCormick	69 978 164	2,33
Salesforce	66 785 618	2,22

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	18,97
Santé	16,25
Industries	13,44
Technologies de l'information	11,04
Consommation courante	8,18
Matériaux	6,67
Services publics	5,59
Services de communication	5,40
Énergie	5,03
Fonds de placement ouvert	1,94
Consommation non essentielle	1,83
Immobilier	1,26

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,1 %	11,6 %	70,2 %	101,8 %	11,2 %	1 503,5 %	2 954,0 %	8,3 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-7,0 %	5,0 %	63,9 %	94,4 %	10,4 %	367,5 %	627,8 %	7,5 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-7,3 %	4,7 %	60,7 %	90,6 %	10,0 %	370,7 %	684,0 %	8,6 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-5,4 %	6,9 %	57,6 %	87,2 %	9,5 %	168,9 %	359,9 %	5,4 %
Actions A (SGD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	-2,9 %	9,5 %	61,4 %	90,4 %	10,0 %	170,5 %	344,4 %	7,9 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	-1,2 %	11,6 %	70,2 %	101,8 %	11,2 %	238,1 %	462,6 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-7,0 %	5,0 %	63,9 %	94,4 %	10,4 %	279,6 %	533,6 %	7,3 %
Actions A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	-13,1 %	-1,9 %	60,6 %	99,3 %	9,9 %	88,5 %	243,4 %	6,4 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	-2,5 %	10,6 %	56,5 %	85,2 %	9,4 %	118,8 %	267,7 %	6,9 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31.12.1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor,s 500 (Net).
Indice de comparaison couvert en SGD : S&P 500 (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en AUD : S&P 500 (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CZK : S&P 500 (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : S&P 500 (Net) Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en PLN : S&P 500 (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

America Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	-1,9 %	11,0 %	73,0 %	105,6 %	11,6 %	98,8 %	234,6 %	6,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	-2,8 %	9,9 %	54,1 %	82,0 %	9,0 %	87,7 %	210,3 %	5,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	0,3 %	13,7 %	97,4 %	137,8 %	14,6 %	138,1 %	304,0 %	7,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	-0,5 %	12,7 %	75,9 %	108,4 %	12,0 %	134,1 %	299,3 %	7,6 %
B1-Actions ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	-2,1 %	11,6 %	-	-	-	5,0 %	23,6 %	3,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-7,8 %	5,0 %	-	-	-	2,2 %	19,8 %	1,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-7,4 %	5,0 %	59,9 %	94,4 %	9,8 %	65,3 %	197,1 %	5,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-7,7 %	5,0 %	57,9 %	94,4 %	9,6 %	104,5 %	291,7 %	2,9 %
Actions I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	-0,2 %	11,6 %	78,9 %	101,8 %	12,3 %	83,6 %	198,7 %	6,4 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-6,0 %	5,0 %	72,5 %	94,4 %	11,5 %	68,1 %	153,0 %	6,9 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	-1,7 %	9,9 %	62,2 %	82,0 %	10,2 %	75,2 %	173,7 %	6,3 %
Actions SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	-1,0 %	11,6 %	71,9 %	101,8 %	11,4 %	70,9 %	200,8 %	5,6 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,2 %	6,9 %	59,2 %	87,2 %	9,7 %	66,1 %	192,3 %	5,3 %
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	-2,7 %	9,5 %	63,0 %	90,4 %	10,3 %	59,2 %	177,1 %	4,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,5 %	4,7 %	67,7 %	90,6 %	10,9 %	171,4 %	327,6 %	9,4 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-0,7 %	11,6 %	68,9 %	90,8 %	11,0 %	52,5 %	139,6 %	5,2 %
Actions Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	-0,3 %	11,6 %	77,5 %	101,8 %	12,2 %	113,4 %	236,5 %	7,2 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-6,2 %	5,0 %	71,0 %	94,4 %	11,3 %	189,1 %	349,3 %	9,6 %
Actions Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	-1,9 %	9,9 %	60,8 %	82,0 %	10,0 %	75,9 %	172,0 %	5,3 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-0,3 %	11,6 %	77,6 %	101,8 %	12,2 %	226,7 %	370,1 %	7,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	-6,2 %	5,0 %	71,1 %	94,4 %	11,3 %	266,1 %	446,3 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	-1,9 %	9,9 %	60,6 %	82,0 %	9,9 %	99,3 %	206,8 %	6,1 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31.12.1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor,s 500 (Net).
Indice de comparaison couvert en SGD : S&P 500 (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en AUD : S&P 500 (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CZK : S&P 500 (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : S&P 500 (Net) Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en PLN : S&P 500 (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

American Growth Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30 04.2025 : 882 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions américaines ont progressé. Au cours de la période et jusqu'à la fin du mois de décembre 2024, les sociétés étroitement liées à l'IA et leurs bénéficiaires potentiels ont généré d'excellents résultats. Les marchés ont été soutenus par des données économiques résilientes, ainsi que par les gains élevés des sociétés et la politique d'assouplissement monétaire. Toutefois, les actions américaines ont traversé une période de volatilité marquée l'été dernier au troisième trimestre quand les données économiques étonnamment moroses et la hausse des taux de la Banque du Japon ont provoqué une liquidation brutale sur les marchés. Néanmoins, les marchés se sont rapidement redressés car les données économiques se sont améliorées et l'idée de l'exceptionnalisme américain a dominé. Depuis le début de l'année, la volatilité s'est à nouveau installée sur les marchés américains. Les actions ont commencé l'exercice sur une note très positive, reflétant l'optimisme déclenché par les promesses de déréglementation et de baisse d'impôt de la nouvelle administration, et par l'excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices. Toutefois, une liquidation est survenue vers la fin du mois de janvier car la forte concentration sur les actions technologiques a pesé sur les performances après les revendications de DeepSeek concernant le développement de modèles d'IA efficaces à faible coût. Depuis lors, la volatilité a persisté dans le cadre d'une intensification inquiétante des tensions commerciales entre les États-Unis et ses principaux partenaires commerciaux. Au cours de l'année, tous les secteurs à l'exception de l'énergie et des matériaux ont progressé, la finance et les services publics ayant enregistré les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Dans le secteur des services professionnels, la sélection des actions a constitué le principal frein aux rendements : notre position hors référence sur FTI Consulting a chuté à cause de son incapacité à atteindre les bénéfices prévisionnels du troisième trimestre, d'une révision à la baisse de ses prévisions, de l'achèvement de projets et des départs de cadres supérieurs. En dépit de ces obstacles à court terme, la société conserve une position de leader sur le segment des conseils spécialisés, et présente des opportunités intéressantes à plus long terme en matière de restructuration et de fusions-acquisitions. CDW a également déçu car une baisse des dépenses de ses clients, l'incertitude macroéconomique et des perspectives moroses ont assombri le léger dépassement des bénéfices prévisionnels et l'excellente négociation de son action au premier trimestre. Au vu de ses marchés finaux favorables, de ses dirigeants compétents et de sa faible valorisation, nous restons positifs concernant cette société. Viatris a reculé lorsque l'examen d'une usine indienne par la FDA a provoqué une chute de ses bénéfices à court terme et une révision à la baisse de ses projections. À notre avis, ce problème devrait être résolu au cours des prochains mois, ce qui devrait faciliter une reprise de son action. La bonne sélection des titres dans les secteurs des métaux et mines, des équipements de santé et des marchés de capitaux a partiellement compensé ces difficultés. Wheaton Precious Metals et Agnico Eagle Mines ont profité de la hausse du prix de l'or dans un climat d'aversion pour le risque. Le fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific a avancé grâce à son innovation continue, à ses résultats solides et à l'achèvement de l'acquisition d'Axonics. Les participations hors référence dans Virtu Financial et Tradeweb Markets ont payé grâce à une exécution solide et à un climat favorable aux négociations électroniques.

Le gestionnaire cherche à investir dans des actions bénéficiant d'une excellente croissance prévisionnelle à long terme, soutenue par des facteurs structurels positifs susceptibles de prévaloir dans de nombreux scénarios macroéconomiques. Le Compartiment est orienté sur les moyennes capitalisations. Son positionnement se distingue de celui de ses pairs par une approche disciplinée de la création du flux de trésorerie disponible. La sélection *bottom-up* des actions, appuyée par une recherche détaillée des fondamentaux, permet d'obtenir un portefeuille pouvant dégager des résultats solides à long terme, qui pourrait profiter aux investisseurs à long terme. La stratégie d'investissement dépend des cycles à long terme et des thèmes séculaires. Le positionnement actuel du Compartiment correspond aux quatre thèmes : mobilité, démographie, électrification et automatisation, qui devraient se faire ressentir pendant le cycle économique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	55 168 970	6,25
Amazon.com	43 522 769	4,93
UnitedHealth Group	26 073 737	2,96
RenaissanceRe Holdings	25 718 993	2,92
Ingredion	24 748 969	2,81
Meta Platforms (A)	24 351 957	2,76
Ares Management (A)	23 756 934	2,69
Everest Group	23 598 321	2,68
Microsoft	22 046 445	2,50
Service Corp International	21 860 585	2,48

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Technologies de l'information	20,23
Santé	18,13
Finance	16,82
Consommation non essentielle	12,32
Consommation courante	9,39
Industries	7,22
Fonds de placement ouvert	6,77
Énergie	3,91
Matériaux	3,76
Immobilier	2,90

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	1,8 %	11,6 %	61,1 %	101,8 %	10,0 %	789,7 %	775,9 %	8,2 %
Actions A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	1,8 %	11,6 %	61,0 %	101,8 %	10,0 %	236,1 %	408,2 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	-4,1 %	5,0 %	55,2 %	94,4 %	9,2 %	279,1 %	495,7 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-0,4 %	9,9 %	45,8 %	82,0 %	7,8 %	166,6 %	314,6 %	5,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-4,9 %	5,0 %	49,4 %	94,4 %	8,4 %	82,1 %	291,7 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	-3,2 %	5,0 %	63,2 %	94,4 %	10,3 %	77,6 %	114,2 %	9,7 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-3,7 %	4,7 %	58,8 %	90,6 %	9,7 %	174,7 %	251,5 %	10,8 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	1,8 %	11,6 %	59,7 %	90,8 %	9,8 %	61,8 %	96,1 %	8,1 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	2,7 %	11,6 %	68,0 %	101,8 %	10,9 %	224,4 %	289,7 %	10,7 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	2,7 %	11,6 %	68,1 %	101,8 %	10,9 %	248,3 %	370,1 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	-3,3 %	5,0 %	61,9 %	94,4 %	10,1 %	166,6 %	217,0 %	11,2 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31.12.1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

ASEAN Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 811 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions ont progressé dans la région ASEAN. À Singapour et en Malaisie, les marchés des actions ont généré d'excellents résultats. La solidité du PIB de Singapour s'est avérée bénéfique et la Malaisie a attiré les investisseurs intéressés par la croissance des investissements technologiques « Chine plus un » au sein de la région ASEAN. L'économie malaisienne a poursuivi son expansion grâce à la vaste reprise continue de ses principaux secteurs, notamment la fabrication, la construction et le secteur tertiaire qui a également profité d'une augmentation des investissements « Chine plus un ». Les actions des Philippines et de la Thaïlande ont également progressé. Toutefois, en Indonésie, les marchés ont été affaiblis par des annonces politiques majeures et inquiétantes du nouveau gouvernement de Prabowo, notamment une grande restructuration budgétaire, la création d'un nouveau fonds souverain (Danantara) et la possibilité d'un remaniement ministériel.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations sélectionnées en Thaïlande ont été préjudiciables, mais la sélection des actions en Malaisie a partiellement effacé ces pertes. Le manque d'exposition sur l'opérateur de télécommunications Advanced Info Services a nui aux résultats lorsque son action a grimpé. La position dans Bank Mandiri Persero et la sous-pondération sur Singapore Tech Engineering ont également diminué les rendements relatifs. La position dans Bloomberry Resorts a glissé car la faiblesse de son segment des jeux pour VIP a affecté sa performance financière. Côté positif, dans le secteur de la consommation courante, Japfa Comfeed Indonesia a apporté une contribution favorable. Le Compartiment a profité du manque d'exposition sur l'opérateur public de télécommunications fixes et sans fil Telkom Indonesia, sur la compagnie pétrolière et gazière PTT Exploration and Production et sur le fabricant de ciment Siam Cement.

Le gestionnaire déploie un processus d'investissement clair et reproductible, qui vise à identifier des opportunités telles que les principaux compounders, les futurs leaders et les sociétés mal évaluées, pour créer un portefeuille de 80 à 120 actions. La gestionnaire s'attache à évaluer l'impact des sociétés en matière de durabilité. Elle privilégie les sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan sain et d'excellentes capacités de gestion.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Sea ADR	77 187 457	9,52
DBS Group Holdings	75 642 234	9,33
Bank Central Asia	61 054 966	7,53
Oversea-Chinese Banking (L)	48 608 719	5,99
United Overseas Bank (L)	38 121 612	4,70
Public Bank (MY) (L)	37 399 527	4,61
Singapore Telecommunications	31 163 375	3,84
Bank Mandiri Persero	27 585 872	3,40
CP ALL (F)	21 418 004	2,64
CIMB Group Holdings	20 748 211	2,56

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Singapore	38,16
Indonesia	22,59
Malaysia	14,95
Thailand	10,13
Philippines	7,13
Chine	1,93
Irlande	1,25
Hong Kong SAR China	1,17
Australia	1,11
Vietnam	0,68

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	7,3 %	15,2 %	45,4 %	33,7 %	7,8 %	561,6 %	499,2 %	5,6 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	2,7 %	10,3 %	34,6 %	24,0 %	6,1 %	126,0 %	122,5 %	4,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,3 %	15,2 %	45,4 %	33,7 %	7,8 %	173,9 %	167,1 %	5,6 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	6,4 %	14,2 %	45,5 %	33,8 %	7,8 %	36,3 %	26,5 %	2,4 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	0,0 %	8,3 %	-	-	-	10,5 %	16,3 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,2 %	8,3 %	34,9 %	28,8 %	6,2 %	32,1 %	34,1 %	2,3 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,3 %	15,2 %	52,9 %	33,7 %	8,9 %	45,8 %	25,1 %	4,7 %
Actions W-ACC (GBP)	13.11.2024	13.11.2024	-	-	-	-	-	-7,8 %	-4,4 %	-
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	8,2 %	15,2 %	51,6 %	33,7 %	8,7 %	37,4 %	16,6 %	2,8 %
Actions Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	3,5 %	10,3 %	-	-	-	4,1 %	8,1 %	1,1 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	8,1 %	15,2 %	51,7 %	33,7 %	8,7 %	103,4 %	73,0 %	4,2 %
Actions Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	3,6 %	10,3 %	-	-	-	4,2 %	8,1 %	1,1 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI ASEAN Index jusqu'au 31.05.2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC ASEAN Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Equity ESG Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 767 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. Dans le cadre de la faiblesse continue du marché immobilier et de la confiance morose des ménages, les actions chinoises ont souffert au début de l'exercice, mais elles ont nettement rebondi après l'annonce d'un plan de relance gouvernemental fin septembre et grâce à l'optimisme suscité par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek. À Taïwan, la solidité du secteur technologique a persisté en raison de la demande en puces liées à l'IA, alors que des bénéfices élevés et les prix stables des matières premières ont assuré la progression des actions australiennes. Vers la fin de l'exercice, de nouvelles craintes concernant la guerre des droits de douane entre les États-Unis et la Chine ont provoqué des fluctuations de prix importantes, mais les tensions se sont un peu apaisées après l'annonce de négociations commerciales potentielles.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans l'univers des technologies de l'information a affaibli les rendements relatifs. La position dans Samsung Electronics et le manque d'exposition sur Xiaomi ont nui aux gains. Les participations sélectionnées, y compris Laobaixing Pharmacy Chain, Techtronic Industries et Hygeia Healthcare, ont affaibli les rendements relatifs. En revanche, certaines participations dans les prêteurs privés indiens ont payé. Les positions dans HDFC Bank et ICICI Bank ont contribué aux rendements. Les positions dans Fortis Healthcare et Godrej Consumer Products ont également soutenu la performance.

Le Compartiment est axé sur l'engagement et l'intégration plus marquée des questions environnementales, sociales et de gouvernance (d'entreprise) (ESG) dans le processus d'investissement pour créer un portefeuille de sociétés de croissance de haute qualité qui maintiennent des caractéristiques de durabilité élevées ou en phase d'amélioration. Le portefeuille était exposé à 91 4 % à des actions dotées de notations ESG élevées, à savoir A ou B d'après la notation ESG propriétaire de Fidelity ou A et supérieure selon MSCI lorsqu'aucune notation de FIL n'était disponible à cause d'une absence de couverture. Les actifs du Compartiment étaient investis à hauteur de 1 6 % dans des actions présentant des caractéristiques ESG plus faibles mais en phase d'amélioration. Il s'agit de sociétés notées C et moins par FIL ou BBB et moins par MSCI mais qui, selon l'équipe de gestion du Compartiment, pourraient connaître une forte progression grâce à nos efforts d'engagement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	262 237 337	9,48
Tencent Holdings	181 945 201	6,57
ICICI Bank	178 829 534	6,46
Samsung Electronics	166 570 809	6,02
HDFC Bank	140 669 002	5,08
Alibaba Group Holding (CN)	122 870 492	4,44
AIA Group	120 826 574	4,37
Bangkok Dusit Medical Services (F)	78 891 587	2,85
BDO Unibank	56 501 545	2,04
Fortis Healthcare	55 988 541	2,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	25,43
India	23,13
Taiwan Area	13,16
Hong Kong SAR China	10,23
Korea	7,50
Singapore	3,67
Thailand	2,85
Irlande	2,49
Indonesia	2,40
Philippines	2,04
Malaysia	1,64
USA	0,80

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	4,7 %	10,8 %	17,8 %	30,9 %	3,3 %	1 062,7 %	653,8 %	7,3 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-1,5 %	4,2 %	13,5 %	26,2 %	2,6 %	386,7 %	359,1 %	7,7 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-1,8 %	3,9 %	11,3 %	23,7 %	2,2 %	327,3 %	321,5 %	8,0 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	0,2 %	6,1 %	9,1 %	21,5 %	1,8 %	124,7 %	127,5 %	4,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,7 %	10,8 %	17,8 %	30,9 %	3,3 %	180,5 %	179,5 %	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-1,5 %	4,2 %	13,5 %	26,2 %	2,6 %	213,9 %	213,2 %	6,3 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	-1,9 %	3,7 %	19,3 %	32,9 %	3,6 %	43,2 %	54,6 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	2,7 %	9,7 %	-	-	-	-22,2 %	-7,6 %	-6,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	4,6 %	10,8 %	-	-	-	-3,7 %	8,9 %	-1,2 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	3,8 %	9,8 %	-	-	-	-4,8 %	7,7 %	-1,6 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	1,8 %	6,9 %	-	-	-	4,3 %	8,2 %	4,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	2,2 %	8,4 %	-	-	-	-0,8 %	15,2 %	-0,4 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	3,7 %	10,8 %	-	-	-	16,8 %	43,1 %	6,4 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	3,6 %	10,8 %	12,1 %	30,9 %	2,3 %	17,8 %	66,5 %	0,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-2,2 %	4,2 %	9,3 %	26,2 %	1,8 %	201,6 %	252,3 %	4,6 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	5,7 %	10,8 %	23,9 %	30,9 %	4,4 %	16,1 %	15,3 %	2,1 %
Actions I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-0,5 %	4,2 %	19,3 %	26,2 %	3,6 %	83,2 %	79,4 %	7,0 %
Actions I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	-0,9 %	3,7 %	-	-	-	-0,7 %	10,4 %	-0,2 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-0,6 %	4,2 %	-	-	-	-0,4 %	12,8 %	-0,2 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	0,4 %	6,1 %	10,2 %	21,5 %	2,0 %	41,5 %	45,8 %	3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,0 %	3,9 %	16,1 %	23,7 %	3,0 %	103,4 %	109,7 %	6,6 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	5,6 %	10,8 %	22,9 %	30,9 %	4,2 %	67,5 %	65,8 %	4,6 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-0,6 %	4,2 %	18,4 %	26,2 %	3,4 %	101,3 %	97,3 %	6,2 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	5,5 %	10,8 %	22,9 %	30,9 %	4,2 %	64,5 %	70,4 %	2,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	-0,6 %	4,2 %	18,4 %	26,2 %	3,4 %	101,2 %	99,4 %	5,9 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30.09.1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27.02.2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert RMB/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Equity ESG Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	3,4 %	9,7 %	-	-	-	-19,5 %	-7,6 %	-5,4 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30.09.1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27.02.2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert RMB/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Pacific Opportunities Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 341 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. Dans le cadre de la faiblesse continue du marché immobilier et de la confiance morose des ménages, les actions chinoises ont souffert au début de l'exercice, mais elles ont nettement rebondi après l'annonce d'un plan de relance gouvernemental fin septembre 2024 et grâce à l'optimisme suscité par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek. À Taïwan, la solidité du secteur technologique a persisté en raison de la demande en puces liées à l'IA, alors que des bénéfices élevés et les prix stables des matières premières ont permis aux actions australiennes de progresser. Vers la fin de l'exercice, de nouvelles craintes concernant la guerre des droits de douane entre les États-Unis et la Chine ont provoqué des fluctuations de prix importantes, mais les tensions se sont un peu apaisées après l'annonce de négociations commerciales potentielles.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions dans les sociétés sensibles aux baisses des taux d'intérêt américains, comme le producteur de fibrociment James Hardie Industries et la société d'équipement électrique Techtronic Industries, ont affaibli les rendements. Une sous-pondération sur Tencent Holdings et un manque d'exposition sur Alibaba Group Holding ont également pesé sur les résultats. Parallèlement, un sentiment d'aversion pour le risque a soutenu les actions aurifères. Les positions dans la société de diffusion de métaux précieux Wheaton Precious Metals et dans la compagnie de redevances aurifères Franco-Nevada ont payé. La participation dans le prêteur privé indien HDFC Bank a progressé.

Le gestionnaire s'attache à appliquer une sélection des actions *bottom-up*. Il privilégie les sociétés qui ont un modèle d'entreprise compréhensible, un taux de croissance des gains supérieur aux projections du marché et la capacité à répartir efficacement leurs capitaux pour augmenter leurs dividendes sur le long terme. Le gestionnaire apprécie également les sociétés négociées à un prix intéressant. L'allocation sur le prêteur privé, HDFC Bank, a été conservée. Il affiche un bilan est solide et figure parmi les actifs de meilleure qualité du marché bancaire indien. L'allocation sur Sea, la société Internet grand public mondiale de Singapour, a été maintenue. Cette société se concentre sur la croissance et la mise en valeur du service de logistique interne, ainsi que sur l'amélioration de l'expérience client en augmentant les rendements/remboursements qui sont versés aux clients. Ses activités de fintech sont profitables et en expansion en raison des synergies entre les services bancaires numériques et la plate-forme d'e-commerce.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
HDFC Bank ADR	95 129 190	7,09
Tencent Holdings	93 225 298	6,95
Sea ADR	79 217 062	5,91
Techtronic Industries	73 873 401	5,51
Franco-Nevada (US)	69 283 023	5,17
AIA Group	63 417 969	4,73
Wheaton Precious Metals	56 096 734	4,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing	55 813 385	4,16
Yum China Holdings	55 794 403	4,16
ANTA Sports Products	54 856 136	4,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	19,07
India	16,94
Hong Kong SAR China	16,49
Canada	9,35
Australia	9,28
Singapore	7,18
Thailand	5,64
Taiwan Area	4,16
Korea	4,05
Ireland	3,30
USA	3,07
Indonesia	0,84

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	1,8 %	10,4 %	32,2 %	36,9 %	5,7 %	37,5 %	31,1 %	5,6 %
Actions A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-4,3 %	3,8 %	-	-	-	28,3 %	32,4 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-4,2 %	3,8 %	27,4 %	31,9 %	5,0 %	185,3 %	151,0 %	6,3 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-0,9 %	7,4 %	-	-	-	15,9 %	20,5 %	3,4 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	0,7 %	9,2 %	-	-	-	30,3 %	31,9 %	5,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-5,2 %	3,8 %	-	-	-	1,0 %	16,3 %	0,7 %
Actions E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-4,9 %	3,8 %	22,7 %	31,9 %	4,2 %	153,8 %	151,0 %	5,6 %
Actions I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	-3,3 %	3,8 %	-	-	-	-6,3 %	1,6 %	-1,7 %
Actions I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	2,8 %	10,4 %	39,1 %	36,9 %	6,8 %	44,9 %	36,2 %	6,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	-3,2 %	3,8 %	33,9 %	31,9 %	6,0 %	73,1 %	36,3 %	7,5 %
Actions I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	-3,6 %	3,5 %	-	-	-	31,1 %	26,2 %	5,6 %
Actions Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	-3,4 %	3,8 %	33,0 %	31,9 %	5,9 %	42,0 %	27,7 %	5,9 %
Actions Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	2,6 %	10,4 %	38,0 %	36,9 %	6,6 %	129,7 %	62,3 %	8,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-3,4 %	3,8 %	32,8 %	31,9 %	5,8 %	229,7 %	151,0 %	7,2 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian Smaller Companies Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 134 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les petites capitalisations ont terminé à la baisse dans la région de l'Asie Pacifique (hors Japon). Les actions chinoises ont progressé tandis que celles de Hong Kong ont glissé. Les actions indiennes ont également reculé. Au cours de l'exercice, les marchés orientés sur la technologie que sont la Corée du Sud et Taïwan sont restés à la traîne. Dans la région ASEAN, les actions des Philippines et de la Malaisie ont progressé tandis que la Thaïlande et l'Indonésie se sont repliées. Dans l'ensemble, nous nous concentrons toujours sur l'analyse des fondamentaux et pensons qu'investir dans des sociétés de bonne qualité, dirigées par des équipes compétentes et honnêtes, proposées à des prix intéressants est le moyen le plus éprouvé d'enregistrer des rendements positifs sur le marché boursier. Notre excellente équipe d'analystes en recherche des actions asiatiques (y compris cinq analystes des petites capitalisations) continuera de nous donner un avantage face au marché en nous permettant d'identifier des opportunités d'investissement intéressantes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Dans l'univers de la consommation courante, Japfa Comfeed a apporté une contribution importante aux rendements, et De Grey Mining, dans le secteur des matériaux, a augmenté la valeur. Au sein des industries, l'exposition à Genpact et Full Truck Alliance a augmenté les rendements. En revanche, les acteurs financiers ont affaibli les résultats, en particulier IndusInd Bank. Parmi les autres avoirs préjudiciables, citons Valaris, Indocement Tunggal et Yixingtang Pharmaceutical.

Le Compartiment est géré pour générer des rendements absolus. Chaque titre entre dans le portefeuille pour la contribution qu'il peut apporter aux rendements, et non en raison de sa présence dans un indice.
D'après le gestionnaire du portefeuille, la qualité des sociétés et les valorisations compteront au fil du temps. La valeur à long terme d'une société découlera du flux de trésorerie qu'elle générera. Le gestionnaire recherche les sociétés qui bénéficient d'avantages concurrentiels solides et d'une bonne équipe de direction. L'orientation porte sur la découverte d'actions sous-valorisées, ce qui signifie que de nombreux fonds sont investis dans les petites et les moyennes capitalisations. Le gestionnaire détient un portefeuille de sociétés qui dominent leurs secteurs d'activité respectifs, gagnent de bons rendements des capitaux, et sont disponibles à des prix intéressants. Le Compartiment continue de ne pas acheter des actions qui sont à la mode ou dont les valorisations élevées ne laissent pas une marge de sécurité suffisante, ainsi que les sociétés fortement endettées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Axis Bank	38 490 838	3,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35 479 355	3,13
Bank Negara Indonesia Persero (L)	33 688 117	2,97
Indofood CBP Sukses Makmur	33 014 487	2,91
Federal Bank	28 138 579	2,48
BOC Aviation	27 527 638	2,43
Genpact	22 708 388	2,00
Ciputra Development	21 672 258	1,91
Bank Mandiri Persero	20 337 435	1,79
KT	20 011 866	1,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	23,94
Indonesia	16,00
India	13,51
Korea	11,42
Hong Kong SAR China	11,37
Australia	4,66
Taiwan Area	3,81
Singapore	3,48
USA	2,69
Ireland	2,38
Philippines	1,53
Vietnam	1,33

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	-0,8 %	-1,4 %	74,8 %	74,8 %	11,8 %	193,6 %	109,5 %	8,4 %
Actions A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	-6,6 %	-7,2 %	68,4 %	68,4 %	11,0 %	246,7 %	146,8 %	9,7 %
Actions A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	-0,8 %	-1,4 %	74,8 %	74,8 %	11,8 %	193,9 %	109,5 %	8,4 %
Actions A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	-6,6 %	-7,2 %	68,3 %	68,4 %	11,0 %	246,6 %	146,8 %	9,7 %
Actions A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	-5,0 %	-5,6 %	62,0 %	62,2 %	10,1 %	61,5 %	61,2 %	4,8 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-7,3 %	-7,2 %	62,1 %	68,4 %	10,1 %	74,4 %	79,7 %	5,4 %
Actions I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	0,2 %	-1,4 %	83,9 %	74,8 %	13,0 %	38,3 %	28,4 %	4,6 %
Actions I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	0,2 %	-1,4 %	83,8 %	74,8 %	13,0 %	99,1 %	92,9 %	14,6 %
Actions I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	-5,7 %	-7,2 %	77,1 %	68,4 %	12,1 %	42,5 %	46,5 %	5,9 %
Actions I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	-6,1 %	-7,6 %	-	-	-	0,6 %	-2,3 %	0,5 %
Actions Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	0,0 %	-1,4 %	82,3 %	74,8 %	12,8 %	105,4 %	79,3 %	7,7 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	-5,8 %	-7,2 %	75,5 %	68,4 %	11,9 %	102,5 %	76,6 %	7,5 %
Actions Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	0,1 %	-1,4 %	82,4 %	74,8 %	12,8 %	227,8 %	109,5 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-5,8 %	-7,2 %	75,7 %	68,4 %	11,9 %	85,5 %	60,7 %	6,6 %
Actions Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	-6,2 %	-7,6 %	72,3 %	65,1 %	11,5 %	284,3 %	145,8 %	10,6 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian Special Situations Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 738 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions asiatiques ont progressé au cours de l'exercice. L'excellente performance des actions chinoises et hongkongaises et la dépréciation du dollar américain ont soutenu les marchés régionaux. Toutefois, l'incertitude déclenchée par la mise en œuvre des droits de douane américains a affecté les principaux marchés d'exportation asiatiques. En Inde et à Taïwan, les marchés ont terminé à la hausse, tandis que les actions de la Corée du Sud et de l'Indonésie ont reculé. Le marché de Singapour a été particulièrement rentable en terminant l'année 2024 sur une assise solide avec un taux de croissance substantiel du PIB.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information et la finance ont représenté les secteurs les plus préjudiciables, tandis que les services de communication et les matériaux ont apporté une contribution positive. Les actions du géant sud-coréen diversifié Samsung Electronics ont brutalement chuté en raison des résultats décevants de son activité de puces à large bande passante (HBM). Heureusement, vers la fin de l'exercice, Samsung Electronics a partiellement rebondi après l'annonce d'une révision de la conception de son produit de HBM nommé HBM3E 12-Hi, qui en fait un bien meilleur produit et a été envoyé à Nvidia pour des tests. Ailleurs, la non-détention du fabricant chinois d'électronique grand public Xiaomi et les participations dans Unimicron Technology et ASMPT ont affaibli les rendements relatifs. Les pertes découlant de la banque indienne Axis Bank ont été compensées par les gains dans HDFC Bank et ICICI Bank. Par ailleurs, nos participations convaincantes de longue date dans les leaders chinois de l'Internet Alibaba Group Holdings et Tencent Holdings ont contribué à la performance. Les actions dans le leader technologique taïwanais, Media Tek, ont progressé lorsqu'il a déclaré des bénéfices solides, accompagnés d'une croissance de ses segments commerciaux.

Le gestionnaire recourt à une approche rigoureuse de la sélection *bottom-up* des actions pour identifier les sociétés disposant d'équipes de direction de qualité et de franchises solides au sein de l'univers asiatique. Au 30 avril 2025, le Compartiment est surexposé aux secteurs de la finance, des services de communication et de la consommation non essentielle. Le Compartiment reste orienté sur les marchés intérieurs en Asie étant donné que 77 % des revenus du portefeuille sont générés dans cette région. L'Indonésie et Hong Kong sont les principales surpondérations, et le Compartiment est sous-exposé sur Taïwan. La majeure partie de l'exposition aux revenus américains du Compartiment provient des géants technologiques comme Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et Samsung Electronics.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	152 505 669	8,77
Tencent Holdings	149 830 945	8,62
Samsung Electronics	101 663 662	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	92 657 910	5,33
ICICI Bank	90 297 544	5,19
HDFC Bank	86 490 744	4,98
AIA Group	59 885 784	3,45
MediaTek	57 145 399	3,29
Trip.com Group	49 722 489	2,86
Bharti Airtel	46 495 583	2,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	31,67
India	21,97
Taiwan Area	14,97
Korea	11,76
Hong Kong SAR China	8,06
Indonesia	4,05
Singapore	3,19
Thailand	2,12
Ireland	1,83
Malaysia	1,19

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	5,0 %	10,8 %	13,1 %	30,9 %	2,5 %	449,6 %	245,6 %	5,7 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-1,5 %	3,9 %	6,8 %	23,7 %	1,3 %	323,8 %	326,0 %	8,0 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,0 %	10,8 %	13,1 %	30,9 %	2,5 %	180,1 %	182,5 %	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	-1,1 %	4,2 %	8,9 %	26,2 %	1,7 %	301,2 %	342,1 %	9,0 %
Actions A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-7,7 %	-2,6 %	11,6 %	29,3 %	2,2 %	14,6 %	34,8 %	1,8 %
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	4,9 %	10,9 %	26,7 %	46,8 %	4,8 %	31,0 %	47,2 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	3,7 %	9,7 %	12,2 %	29,4 %	2,3 %	49,2 %	58,2 %	3,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-1,6 %	4,2 %	6,3 %	26,2 %	1,2 %	47,1 %	80,5 %	4,4 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-1,9 %	4,2 %	4,9 %	26,2 %	1,0 %	87,3 %	120,8 %	5,0 %
Actions I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	6,1 %	10,8 %	19,0 %	30,9 %	3,5 %	4,9 %	15,3 %	0,7 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	6,1 %	10,8 %	19,0 %	30,9 %	3,5 %	40,5 %	52,3 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-0,2 %	4,2 %	14,5 %	26,2 %	2,7 %	76,5 %	86,4 %	6,4 %
Actions I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-6,7 %	-2,6 %	17,6 %	29,3 %	3,3 %	23,8 %	34,8 %	2,9 %
Actions R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	6,4 %	10,8 %	20,7 %	30,9 %	3,8 %	20,6 %	35,5 %	3,3 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	0,8 %	6,1 %	5,8 %	21,5 %	1,1 %	31,7 %	45,8 %	2,8 %
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-0,6 %	3,9 %	11,5 %	23,7 %	2,2 %	68,5 %	74,5 %	5,4 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	6,0 %	10,8 %	17,9 %	30,9 %	3,4 %	71,3 %	68,1 %	4,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,9 %	10,8 %	18,0 %	30,9 %	3,4 %	146,5 %	124,0 %	5,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-0,3 %	4,2 %	13,6 %	26,2 %	2,6 %	27,0 %	39,5 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	4,7 %	9,7 %	16,9 %	29,4 %	3,2 %	0,7 %	11,6 %	0,1 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex-Japan jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan Net jusqu'au 31.07.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Australian Diversified Equity Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 508 MILLIONS AUD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions australiennes ont progressé. Au cours du premier semestre 2025, l'anticipation des nouveaux droits de douane américains et leur impact potentiel sur les secteurs australiens orientés sur les exportations ont plafonné une partie des gains. Sur les marchés australiens, un écart de rendement important est apparu entre les différents secteurs. Au cours de l'année, le secteur financier a enregistré des gains élevés étant donné que les principales banques et compagnies d'assurance ont dégagé des rendements importants pour les actionnaires. Les sociétés d'utilité publique et les prestataires de services de communication ont également profité de rendements exceptionnels, leurs caractéristiques défensives entrant en jeu dans des conditions de marché plus volatiles. Parallèlement, les secteurs des matériaux et de l'énergie ont provoqué des pertes.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice considéré. Au niveau des titres, le prix de l'action de Ramsay Health Care a chuté alors que ses dirigeants ont clairement changé de ton, passant de la normalisation des marges à l'annonce de perspectives de bénéfices médiocres à court terme, à cause d'une augmentation des salaires et des coûts de l'énergie. Ailleurs, Domino's Pizza Enterprises a reculé en raison des craintes concernant la profitabilité de ses franchisés et d'un ralentissement de l'ouverture de nouveaux magasins. De plus, les difficultés opérationnelles continues et les changements de leadership ont fait douter les investisseurs. Parallèlement, les rendements des sociétés du secteur des matériaux ont été fortement affectés par la faiblesse généralisée des prix des métaux industriels au cours de l'exercice considéré, en particulier le minerai de fer, le cuivre, le lithium et le charbon métallurgique. Ce climat a pesé sur l'exposition du portefeuille à IGO. Toutefois, il a été profitable pour le manque d'exposition du portefeuille à la société minière Fortescue. Côté positif, Evolution Mining a été l'avoir le plus payant. Cette société a progressé car elle suit la hausse des prix de l'or. Dans l'arène financière, notre position dans Suncorp Group a généré d'excellents rendements pendant l'exercice. De plus, les prix dans le secteur australien des assurances sont toujours élevés et continuent à soutenir Suncorp, l'inflation persistante montrant des signes d'accalmie. De même, Pinnacle Investment Management a enregistré une forte progression grâce à des résultats financiers solides et des acquisitions stratégiques. Cette société a déclaré une forte augmentation de son bénéfice net et une croissance élevée de ses fonds sous gestion, favorisés par des entrées nettes importantes.

Le portefeuille est investi dans des actions de premier ordre à forte capitalisation et très liquides. Le gestionnaire surveille les fondamentaux des sociétés et se concentre sur l'expérience et la compétence des équipes de direction. L'Australie est toujours le berceau des sociétés innovantes qui sont bien placées pour générer une croissance à long terme. Le gestionnaire privilégie les entreprises de haute qualité disposant d'un avantage concurrentiel durable, d'une excellente capacité à créer un flux de trésorerie disponible et d'une croissance des gains robuste. En même temps, il maintient une sous-pondération sur les sociétés aux valorisations élevées et condamnées à rester loin derrière leurs pairs sur le long terme en raison de leurs modèles d'entreprise reproductibles. Le Compartiment présente une position très convaincante dans Suncorp Group, qui se concentre sur les initiatives d'amélioration commerciales. Son activité d'assurance principale fait figure de leader en Australie et bénéficie d'excellents fondamentaux, et notamment d'une croissance encourageante des primes et d'une réduction du capital.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
Commonwealth Bank of Australia	50 956 557	10,03
BHP Group	36 215 899	7,13
Evolution Mining	32 321 749	6,36
Suncorp Group	26 823 995	5,28
Coles Group	24 810 424	4,88
Goodman Group REIT	23 929 429	4,71
Rio Tinto (AU)	22 158 012	4,36
Macquarie Group	21 822 206	4,29
SEEK	20 915 682	4,12
CSL	20 563 755	4,05

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	31,34
Matériaux	23,02
Santé	13,10
Technologies de l'information	8,75
Consommation courante	4,88
Immobilier	4,82
Énergie	3,23
Industries	3,03
Consommation non essentielle	2,65
Services publics	1,30

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	7,0 %	9,8 %	65,1 %	77,4 %	10,5 %	1 379,2 %	1 888,4 %	8,4 %
Actions A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	7,0 %	9,8 %	65,1 %	77,4 %	10,5 %	214,2 %	255,2 %	6,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	5,5 %	8,2 %	-	-	-	-0,8 %	12,2 %	-0,3 %
Actions I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	6,1 %	8,2 %	69,8 %	73,3 %	11,2 %	57,5 %	52,3 %	6,7 %
Actions Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	0,2 %	1,8 %	-	-	-	9,0 %	18,4 %	2,7 %
Actions Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	7,9 %	9,8 %	72,3 %	77,4 %	11,5 %	225,4 %	213,8 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	0,1 %	1,8 %	-	-	-	11,8 %	18,2 %	2,8 %

*Indice de comparaison : Australia All Ordinaries jusqu'au 31.03.2000. S&P ASX 300 jusqu'au 28.06.2002. Depuis cette date, l'indice est S&P ASX 200.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China A Shares Fund [2, 4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 3 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont progressé grâce aux plans de relance cohérents du gouvernement chinois, destinés à relancer l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs envers les capacités technologiques des sociétés chinoises, ce qui a entraîné une réévaluation des actifs chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle ont fortement déçu tandis que la sélection des actions dans les univers de la santé et des services publics a payé. Les positions dans New Oriental Education & Technology Group et dans CMOC Group ont engendré des pertes. Le manque d'exposition à Cambricon Technologies a également nui à la performance relative car ses actions ont progressé. En revanche, les positions dans Mao Geping Cosmetics, Tencent Holdings et China Merchants Bank ont augmenté la valeur en raison de leurs modèles d'entreprise résilients et de leur croissance prévisionnelle.

Les gestionnaires se concentrent sur la sélection de sociétés de qualité qui présentent des perspectives de croissance durable et contribuent à la durabilité, qu'il s'agisse de la planète, des entreprises ou de la vie humaines. Ils intègrent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs décisions d'investissement, exerçant activement leur rôle de propriétaires en tentant de générer une croissance du capital à long terme tout en promouvant des caractéristiques de durabilité et en contribuant à un avenir durable. Le Compartiment détient la société biopharmaceutique Innovent Biologics en raison de sa position de leader dans le secteur des médicaments novateurs et d'un solide portefeuille de médicaments hors oncologie. Contemporary Amperex Technology, un des plus grands fabricants mondiaux de batteries au lithium-ion destinées aux véhicules électriques, et China Merchants Bank, une grande banque chinoise orientée sur les particuliers, sont les autres positions clés du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Contemporary Amperex Technology (A)	180 241	5,91
China Merchants Bank (A)	156 978	5,14
Industrial & Commercial Bank of China (A)	118 388	3,88
China Construction Bank (A)	114 582	3,75
Fuyao Glass Industry Group (A)	109 478	3,59
BYD (A)	92 077	3,02
Tencent Holdings	91 421	3,00
Hansoh Pharmaceutical Group	86 560	2,84
Kweichow Moutai (A)	85 101	2,79
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	81 403	2,67

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	20,50
Industries	16,59
Consommation non essentielle	14,71
Technologies de l'information	13,96
Consommation courante	13,19
Santé	7,10
Matériaux	5,96
Immobilier	3,05
Énergie	1,03

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-1,6 %	5,1 %	-	-	-41,7 %	-29,2 %	-14,6 %
Actions A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-7,4 %	-1,1 %	-	-	-41,9 %	-29,4 %	-14,7 %
Actions A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-7,4 %	-1,1 %	-	-	-41,9 %	-29,4 %	-14,7 %
Actions A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-1,4 %	5,4 %	-	-	-33,7 %	-19,3 %	-11,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	01.12.2021	01.12.2021	-3,6 %	0,6 %	-	-	-44,5 %	-32,2 %	-15,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-8,1 %	-1,1 %	-	-	-43,3 %	-29,4 %	-15,3 %
Actions I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-0,6 %	5,1 %	-	-	-39,5 %	-29,2 %	-13,7 %
Actions I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-6,4 %	-1,1 %	-	-	-40,2 %	-31,1 %	-14,1 %
Actions W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-7,0 %	-1,5 %	-	-	-40,2 %	-29,4 %	-14,0 %
Actions Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-0,8 %	5,1 %	-	-	-40,0 %	-29,2 %	-13,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-6,6 %	-1,1 %	-	-	-40,1 %	-29,4 %	-14,0 %
Actions Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-0,6 %	5,4 %	-	-	-31,9 %	-21,0 %	-10,7 %

*Indice de comparaison : MSCI China A International (Net) Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China Consumer Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 963 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont progressé grâce aux plans de relance cohérents du gouvernement chinois, destinés à relancer l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs envers les capacités technologiques des sociétés chinoises, ce qui a entraîné une réévaluation des actifs chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les principales participations préjudiciables comprenaient des positions dans le secteur de la consommation non essentielle, où New Oriental Education, PDD Holdings et Shenzhou International ont affaibli les rendements. En outre, les actions des technologies de l'information ont affaibli la performance, car une sous-exposition à des sociétés telles que Xiaomi a affaibli la performance. Côté positif, la non-détention d'actions énergétiques a augmenté la valeur relative. Pop Mart International, Mao Geping Cosmetics et Ping An Insurance ont renforcé les rendements.

L'imposition des droits de douane américains a eu des répercussions importantes sur les marchés asiatiques des actions. Toutefois, l'exposition directe à la stratégie sur les États-Unis est très faible et le portefeuille est orienté sur le thème de la consommation intérieure chinoise. Par conséquent, il se trouve dans une position relativement sûre étant donné que la plupart des sociétés détenues génèrent la majeure partie de leur chiffre d'affaires en Chine. Le vaste plan de relance de la Chine a jusqu'ici réglé certaines des préoccupations globales des investisseurs. Toutefois, il nous semble qu'une amélioration des fondamentaux macroéconomiques est toujours nécessaire pour une reprise durable du marché, et qu'une politique budgétaire supplémentaire pourrait s'avérer utile et nécessaire, tout comme une mise en œuvre efficace. Les plans de relance ont porté sur le secteur immobilier, qui a montré des signes de stabilisation dernièrement. Les variations de la consommation sont toujours très importantes entre les régions et les secteurs d'activité, ce qui indique un écart grandissant entre les entreprises gagnantes et les perdantes et souligne l'importance d'une gestion active pour tirer son épingle du jeu dans cet environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alibaba Group Holding (CN)	284 567 335	9,60
Tencent Holdings	280 382 854	9,46
Naspers (N)	131 530 211	4,44
ANTA Sports Products	124 307 121	4,19
NetEase	115 537 910	3,90
Trip.com Group	100 621 590	3,40
Ping An Insurance Group Co of China (H)	95 346 642	3,22
Xiaomi (B)	94 032 764	3,17
PDD Holdings ADR	93 162 693	3,14
Prosus	89 926 683	3,03

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	47,03
Technologies de l'information	16,64
Finance	8,46
Fonds de placement ouvert	7,05
Consommation courante	5,29
Immobilier	4,67
Industries	3,86
Santé	3,69
Matériaux	1,49
Services publics	1,34
Obligations indexées sur actions	0,10

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	9,0 %	26,1 %	-25,6 %	-3,2 %	-5,7 %	44,8 %	54,8 %	2,6 %
Actions A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	2,6 %	18,6 %	-28,3 %	-6,7 %	-6,4 %	75,2 %	87,4 %	4,0 %
Actions A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	2,2 %	18,2 %	-29,7 %	-8,6 %	-6,8 %	75,5 %	88,2 %	4,0 %
Actions A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	4,3 %	20,8 %	-31,1 %	-10,2 %	-7,2 %	41,0 %	59,2 %	2,5 %
Actions A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	8,9 %	26,1 %	-25,5 %	-3,2 %	-5,7 %	44,9 %	54,8 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	2,5 %	18,6 %	-28,3 %	-6,7 %	-6,4 %	74,7 %	87,4 %	4,0 %
Actions A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	8,0 %	25,1 %	-25,5 %	-3,2 %	-5,7 %	32,6 %	39,8 %	2,0 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,1 %	22,8 %	-	-	-	-27,9 %	-6,3 %	-8,4 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	7,0 %	25,6 %	-30,1 %	-7,9 %	-6,9 %	2,3 %	39,7 %	0,2 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	6,6 %	18,6 %	-	-	-	-16,3 %	5,2 %	-7,8 %
Actions B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	7,8 %	26,1 %	-	-	-	8,8 %	42,8 %	3,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	1,6 %	18,6 %	-	-	-	-4,0 %	22,7 %	-2,8 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,1 %	18,6 %	-30,0 %	-6,7 %	-6,9 %	2,7 %	45,7 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,8 %	18,6 %	-30,9 %	-6,7 %	-7,1 %	55,2 %	96,1 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	10,0 %	26,1 %	-21,7 %	-3,2 %	-4,8 %	18,9 %	38,0 %	1,7 %
Actions I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	3,3 %	18,2 %	-	-	-	-33,8 %	-13,6 %	-10,4 %
Actions RA-ACC (EUR)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	8,7 %	14,7 %	-
Actions W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	2,9 %	18,2 %	-	-	-	-48,0 %	-31,7 %	-14,3 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	9,9 %	26,1 %	-22,3 %	-3,2 %	-4,9 %	62,4 %	54,8 %	3,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	3,4 %	18,6 %	-25,2 %	-6,7 %	-5,6 %	40,9 %	80,8 %	3,1 %

*Indice de comparaison : MSCI China Index (Net).
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China Focus Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 233 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont progressé, stimulées par les plans de relance cohérents du gouvernement chinois visant à revitaliser l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs. Cet événement a entraîné une revalorisation des actifs chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les secteurs des technologies de l'information et de l'énergie ont enregistré les pires résultats. Le manque d'exposition à Xiaomi a affaibli les rendements, car cette action a progressé. En revanche, les secteurs des services de communication et des matériaux ont contribué favorablement à la performance, Baidu et Bytedance enregistrant des résultats positifs. En termes de performance individuelle, la sous-pondération sur PDD Holdings et Meituan a contribué aux rendements.

Le gestionnaire du portefeuille utilise toujours une sélection *bottom-up* des actions, couplée à une approche orientée sur la valeur. Il privilégie les bonnes entreprises disponibles à des prix intéressants avec une marge de sécurité suffisante qui sont dirigées par des équipes compétentes et honnêtes dont la gestion est orientée sur un rendement du capital favorable. Le Compartiment dispose d'un portefeuille diversifié de 60 à 80 actions où nous découvrons actuellement des opportunités dans des sociétés dotées de moteurs de demande intérieurs. Au 30 avril 2025, le Compartiment maintient sa principale surpondération sur les fabricants de biens d'équipement dans les secteurs des industries, de la consommation durable et des pharmacies où la plupart des sociétés sont négociées à des prix remisés et conservent des bilans solides. Le Compartiment est également surexposé sur l'immobilier, et il maintient des surpondérations importantes dans les secteurs des technologies de l'information et de la finance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	193 136 852	8,65
Alibaba Group Holding (CN)	173 870 402	7,79
Prosus	101 518 696	4,55
China Merchants Bank (H)	81 528 047	3,65
Trip.com Group	76 721 309	3,44
BOC Aviation	71 520 556	3,20
China Construction Bank (H)	68 397 568	3,06
ENN Energy Holdings	63 597 062	2,85
China Mengniu Dairy	60 864 505	2,73
Industrial & Commercial Bank of China (H)	60 039 542	2,69

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	32,46
Finance	11,83
Technologies de l'information	10,93
Industries	9,86
Consommation courante	9,36
Immobilier	7,53
Énergie	4,23
Matériaux	4,21
Santé	3,55
Services publics	2,85
Obligations indexées sur actions	2,68
Fonds de placement ouvert	0,00

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	8,7 %	25,3 %	10,0 %	-0,3 %	1,9 %	642,6 %	558,8 %	9,7 %
Actions A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	2,0 %	17,5 %	3,9 %	-5,8 %	0,8 %	594,7 %	529,7 %	9,9 %
Actions A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	4,1 %	20,0 %	1,9 %	-7,5 %	0,4 %	107,8 %	84,4 %	4,1 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	8,8 %	25,3 %	10,1 %	-0,3 %	1,9 %	13,0 %	5,4 %	1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	2,4 %	17,9 %	6,0 %	-3,9 %	1,2 %	84,7 %	56,9 %	3,5 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	7,8 %	24,2 %	10,1 %	-0,3 %	1,9 %	77,9 %	56,1 %	4,5 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	8,7 %	25,3 %	-	-	-	1,4 %	15,4 %	0,8 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	7,8 %	24,2 %	-	-	-	0,8 %	14,7 %	0,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	8,7 %	25,3 %	-	-	-	1,4 %	15,4 %	0,8 %
Actions B1-ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	1,4 %	17,9 %	-	-	-	5,7 %	21,2 %	3,9 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	7,7 %	25,3 %	4,7 %	-0,3 %	0,9 %	13,7 %	13,5 %	0,7 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,9 %	17,9 %	3,4 %	-3,9 %	0,7 %	48,2 %	55,1 %	4,5 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,6 %	17,9 %	2,1 %	-3,9 %	0,4 %	97,3 %	94,2 %	5,4 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	9,8 %	25,3 %	15,7 %	-0,3 %	3,0 %	35,2 %	26,5 %	3,7 %
Actions I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	3,4 %	17,9 %	11,7 %	-3,9 %	2,2 %	14,9 %	-0,2 %	2,8 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	4,3 %	20,0 %	2,9 %	-7,5 %	0,6 %	11,2 %	5,6 %	1,1 %
Actions X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	10,7 %	25,3 %	-	-	-	9,4 %	-25,1 %	2,1 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	9,6 %	25,3 %	14,8 %	-0,3 %	2,8 %	80,9 %	44,0 %	5,2 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	2,8 %	17,5 %	8,4 %	-5,8 %	1,6 %	140,6 %	86,6 %	5,8 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	4,9 %	20,0 %	6,2 %	-7,5 %	1,2 %	44,9 %	28,8 %	4,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	9,7 %	25,3 %	14,8 %	-0,3 %	2,8 %	133,7 %	81,9 %	5,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	3,2 %	17,9 %	10,6 %	-3,9 %	2,0 %	114,8 %	69,2 %	6,8 %

*Indice de comparaison : MSCI China (Net) jusqu'au 31.01.2008. Depuis cette date, l'indice est MSCI China 10% Capped (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China Innovation Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 133 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont progressé grâce aux plans de relance cohérents du gouvernement chinois, destinés à relancer l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs envers les capacités technologiques des sociétés chinoises, ce qui a entraîné une réévaluation des actifs chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison de positions défavorables dans les secteurs de la consommation non essentielle et de la finance. Les participations dans New Oriental Education & Technology Group, Hygeia Healthcare Holdings, et PDD Holdings ont nui aux rendements. En revanche, la consommation courante a apporté une contribution positive grâce à la position dans Shanghai Chicmax Cosmetic, tandis que le manque d'exposition à Kweichow Moutai a aidé. Par ailleurs, la position dans TSMC a été bénéfique.

Le gestionnaire adopte une approche thématique de l'investissement *bottom-up* fondamental et recherche des sociétés innovantes, orientées sur la croissance et la qualité à un prix raisonnable. Dans sa quête de capitalisation sur l'innovation accélérée en Chine, il met en pratique une connaissance approfondie des innovations (technologies, mode de vie et environnement) qui redéfinissent le monde, afin d'identifier des opportunités de croissance sous-estimées. Les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) sont intégrées dans le processus d'investissement. Par conséquent, le Compartiment est surpondéré sur les secteurs de la consommation non essentielle et des industries. Dans le domaine de la consommation non essentielle, Trip.com Group est apprécié pour sa position dominante sur le marché chinois des agences de voyages en ligne et pour son potentiel d'activités à l'étranger. Dans l'arène industrielle, Contemporary Amperex Technology est l'un des plus grands fabricants mondiaux de batteries au lithium-ion pour les véhicules électriques. Sa marge reste durable en raison des prix élevés, soutenus par une clientèle mieux répartie, des produits de qualité, une innovation continue et des coûts inférieurs grâce à une grande échelle d'approvisionnement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	12 634 438	9,47
Alibaba Group Holding (CN)	11 070 666	8,30
PDD Holdings ADR	5 563 077	4,17
Trip.com Group	4 806 138	3,60
Meituan (B)	4 651 539	3,49
Full Truck Alliance ADR	4 038 421	3,03
Xiaomi (B)	3 981 669	2,99
NetEase	3 615 563	2,71
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	3 291 572	2,47
Fuyao Glass Industry Group (H)	3 117 988	2,34

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	36,01
Technologies de l'information	26,18
Industries	10,81
Consommation courante	7,14
Fonds de placement ouvert	5,07
Santé	4,58
Immobilier	3,33
Finance	3,07
Services publics	2,01
Matériaux	1,11

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	9,6 %	17,9 %	-17,2 %	-1,9 %	-3,7 %	22,0 %	65,6 %	1,3 %
Actions A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	9,6 %	17,9 %	-	-	-	-38,8 %	-26,0 %	-11,3 %
Actions A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	3,1 %	10,9 %	-20,2 %	-5,5 %	-4,4 %	61,2 %	118,2 %	3,1 %
Actions A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	8,7 %	16,9 %	-17,2 %	-1,9 %	-3,7 %	32,6 %	80,7 %	1,9 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,7 %	14,8 %	-	-	-	-22,0 %	-9,9 %	-6,5 %
Actions A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	4,9 %	12,9 %	-	-	-	-42,2 %	-30,2 %	-12,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	7,2 %	12,9 %	-	-	-	-42,1 %	-28,2 %	-12,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	2,1 %	10,9 %	-	-	-	7,1 %	14,5 %	4,8 %
Actions D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,7 %	10,9 %	-	-	-	-38,9 %	-24,7 %	-11,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,4 %	10,9 %	-	-	-	-39,6 %	-24,7 %	-11,5 %
Actions I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	10,7 %	17,9 %	-	-	-	-37,9 %	-28,0 %	-10,9 %
Actions I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,2 %	10,9 %	-	-	-	-34,8 %	-24,7 %	-9,8 %
Actions W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	3,7 %	10,5 %	-	-	-	-36,0 %	-25,1 %	-10,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	10,5 %	17,9 %	-13,7 %	-1,9 %	-2,9 %	37,5 %	65,6 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,0 %	10,9 %	-	-	-	-35,4 %	-24,7 %	-10,0 %

*Indice de comparaison : MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) jusqu'au 24.02.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI China All Shares Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Climate Solutions Fund [4, 9]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 25 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont compté parmi les plus performants, alors que l'énergie a représenté le segment le plus décevant. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Dans le secteur des technologies de l'information, la mauvaise sélection des actions et la sous-pondération sur le secteur financier ont freiné les gains. Parallèlement, les participations sélectionnées dans le secteur des industries ont particulièrement soutenu les rendements. Au niveau individuel, les actions de NXP Semiconductors et de CSX Corp ont été les plus préjudiciables. Toutefois, Siemens Energy et SWCC Corp ont augmenté la valeur du portefeuille.

Le gestionnaire du portefeuille a identifié quatre catégories de base pour les investissements dans les entreprises durables : réduction des émissions carbone, énergie propre, combustibles verts et mobilité verte. Le gestionnaire recherche des investissements dans les fournisseurs de produits et de services qui facilitent le processus de décarbonisation et y contribuent par le biais de solutions qui sont compétitives sur le plan économique, dont l'impact sur les émissions (évitées) du Scope 4 est démontré et dont les revenus sont conformes aux objectifs, buts et indicateurs de développement durable de l'ONU. En raison de la sélection *bottom-up* des actions au sein de ces thèmes, le Compartiment est structurellement surpondéré sur les industries, les TI et les services publics. Le secteur des industries, connu pour sa nature cyclique, et celui des services publics, en général plus défensif, se couvrent mutuellement en raison de la corrélation généralement inversée de leurs performances.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SSE	1 264 630	5,16
Siemens Energy	1 210 214	4,94
ROCKWOOL (B)	868 419	3,54
NextEra Energy	833 789	3,40
Cembre	766 379	3,13
Fortum	739 147	3,01
E.ON	733 899	2,99
AtkinsRealis Group	686 793	2,80
Energy Recovery	627 012	2,56
Norfolk Southern	614 303	2,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	24,57
Ireland	10,53
Germany	9,20
Japan	7,02
UK	6,27
Denmark	6,03
China	5,44
France	5,43
Canada	5,17
Italy	4,13
India	3,70
Finland	3,01

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	7,3 %	11,8 %	-	-	-7,0 %	22,6 %	-1,9 %
Actions A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	1,1 %	5,2 %	-	-	-3,8 %	27,0 %	-1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,1 %	5,2 %	-	-	-7,1 %	25,8 %	-2,0 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	4,5 %	8,8 %	-	-	5,6 %	42,5 %	1,5 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	06.07.2021	06.07.2021	5,0 %	7,1 %	-	-	-12,0 %	18,9 %	-3,3 %
Actions E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	0,3 %	5,2 %	-	-	-6,0 %	27,6 %	-1,6 %
Actions I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,5 %	11,8 %	-	-	-3,1 %	22,6 %	-0,8 %
Actions I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	1,7 %	4,8 %	-	-	0,1 %	26,8 %	0,0 %
Actions W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	1,5 %	4,8 %	-	-	-0,7 %	26,8 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,2 %	11,8 %	-	-	-3,9 %	22,6 %	-1,0 %

*Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Asia Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 409 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie émergente ont glissé au cours de l'exercice. L'excellente performance des actions chinoises et hongkongaises et la dépréciation du dollar américain ont soutenu les marchés régionaux. Toutefois, l'incertitude déclenchée par la mise en œuvre des droits de douane américains a affecté les principaux marchés d'exportation asiatiques. En Inde et à Taïwan, les marchés ont terminé à la hausse, tandis que les actions de la Corée du Sud et de l'Indonésie ont reculé.

La performance médiocre du Compartiment a découlé essentiellement de la sélection des titres en Chine. En dépit d'un chiffre d'affaires supérieur aux prévisions lors de la publication de ses derniers résultats financiers, la chaîne d'hôpitaux d'oncologie Hygeia Healthcare a glissé car ses bénéfices étaient inférieurs aux attentes du marché. Hygeia Healthcare est appréciée en raison de l'excellente qualité de sa chaîne d'hôpitaux privés et c'est l'un des plus grands prestataires de services d'oncologie en Chine. La société d'e-commerce PDD Holdings a brutalement chuté à cause des projections décevantes publiées par ses dirigeants. Les actions du géant sud-coréen diversifié Samsung Electronics ont brutalement chuté en raison des résultats décevants de son activité de puces à large bande passante (HBM). Heureusement, vers la fin de l'exercice, Samsung Electronics a partiellement rebondi après l'annonce d'une révision de la conception de son produit de HBM nommé HBM3E 12-Hi, qui en fait un bien meilleur produit et a été envoyé à Nvidia pour des tests. La non-détention du fabricant de produits électroniques grand public Xiaomi a également pesé sur les rendements relatifs. Heureusement, notre exposition sur Mao Geping Cosmetics a renforcé les rendements. Son introduction en bourse a été bien accueillie et ses résultats pour 2024 ont été satisfaisants. Mao Geping est une marque chinoise de maquillage exceptionnelle qui cible le marché intérieur haut de gamme, bénéficiant d'une forte présence hors ligne et d'une communication de marque efficace. Par ailleurs, nos participations convaincantes de longue date dans les leaders chinois de l'Internet ByteDance et Tencent Holdings ont contribué à la performance.

Le gestionnaire déploie un processus d'investissement clair et reproductible, qui vise à identifier des opportunités en termes de compounders principaux, de futurs leaders et de sociétés mal évaluées, pour créer un portefeuille de 80 à 120 actions. La gestionnaire s'attache à évaluer l'impact des sociétés en matière de durabilité. Elle privilégie les sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan sain et d'excellentes capacités de gestion.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	40 904 084	10,00
Tencent Holdings	34 163 711	8,35
HDFC Bank	19 371 790	4,73
Alibaba Group Holding (CN)	17 756 533	4,34
Samsung Electronics	15 301 802	3,74
ICICI Bank	13 962 500	3,41
Trip.com Group	10 962 168	2,68
Bytedance	10 687 330	2,61
Bank Central Asia	9 103 376	2,22
MediaTek	8 142 929	1,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	38,05
India	14,31
Taiwan Area	13,52
Korea	9,60
Indonesia	7,07
Ireland	6,05
Hong Kong SAR China	4,21
Malaysia	2,17
Thailand	1,88
Singapore	1,32
Australia	1,12
Philippines	0,92

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	3,6 %	9,6 %	32,0 %	44,2 %	5,7 %	120,8 %	97,7 %	4,8 %
Actions A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-2,4 %	3,1 %	27,2 %	38,9 %	4,9 %	208,7 %	176,8 %	6,8 %
Actions A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	3,7 %	9,6 %	32,0 %	44,2 %	5,7 %	121,0 %	97,7 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-2,4 %	3,1 %	27,2 %	38,9 %	4,9 %	207,3 %	176,8 %	6,8 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	2,8 %	8,7 %	32,1 %	44,2 %	5,7 %	93,0 %	81,3 %	5,1 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	4,9 %	11,6 %	44,0 %	64,0 %	7,6 %	114,3 %	124,5 %	6,2 %
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	0,9 %	9,9 %	-	-	-	7,1 %	20,3 %	4,9 %
Actions E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	-3,1 %	3,1 %	22,6 %	38,9 %	4,2 %	104,3 %	120,9 %	5,3 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	4,7 %	9,6 %	39,0 %	44,2 %	6,8 %	123,6 %	83,6 %	6,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,9 %	2,7 %	30,1 %	36,1 %	5,4 %	145,2 %	118,7 %	8,4 %
Actions Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	4,5 %	9,6 %	37,7 %	44,2 %	6,6 %	327,7 %	229,9 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-1,6 %	3,1 %	32,8 %	38,9 %	5,8 %	33,3 %	31,0 %	4,0 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Europe, Middle East and Africa Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 256 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique) ont généré des rendements positifs pendant l'exercice considéré. Les plans de relance que la Chine a annoncés vers la fin du mois de septembre 2024, l'excellente performance des actions technologiques, l'assouplissement du cycle monétaire de la Fed américaine et la dépréciation du dollar américain ont soutenu la confiance des marchés. Toutefois, les résultats des élections aux États-Unis et la rhétorique sur les droits de douane ont accentué la volatilité vers la fin de l'année 2024. Cependant, ces facteurs ont été effacés par l'espoir d'un cessez-le-feu entre l'Ukraine et la Russie et par une amélioration des perspectives de l'Europe au début de l'année 2025. Récemment, l'annonce de droits de douane réciproques par les États-Unis le 2 avril a façonné le marché, bien qu'une pause de 90 jours ait été annoncée pour la plupart des pays, sauf la Chine. Les prix des métaux précieux ont brutalement grimpé, tandis que les prix du pétrole ont chuté. Dans ce contexte, tous les pays, à l'exception de la Turquie et de l'Arabie saoudite ont terminé l'exercice en terrain positif.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, l'excellente sélection des actions dans les secteurs de la finance et de l'énergie a augmenté la valeur du portefeuille. Dans le segment de la finance, Piraeus Financial et Optima Bank en Grèce, Bank of Cyprus à Chypre, et Georgian Bank TBC cotée au R.-U. ont renforcé les gains. En revanche, le kazakh Kaspi et le saoudien Derayah Financial ont constitué les positions les plus préjudiciables. Le polonais Auto Partner a également été une source de faiblesse. Les participations industrielles ont aussi freiné les gains, notamment la compagnie aérienne hongroise à bas prix Wizz Air.

Les gestionnaires suivent une approche *bottom-up* de la sélection des actions, le positionnement géographique et sectoriel du Compartiment traduit donc en conséquence certaines opportunités d'investissement intéressantes disponibles. L'arène financière est la plus forte position absolue, et nous sommes surpondérés sur la finance par rapport à l'indice. Les principales participations sont Al Rajhi Banking and Investment et The Saudi National Bank. Les gestionnaires apprécient également les perspectives de banques polonaises telles que Powszechna Kasa Oszcz et Bank Polska Kasa Opieki, et de banques grecques telles que Piraeus Financial et Optima Bank. Ils ont adopté un positionnement prudent sur les matières premières (exploitants de minerai de fer, d'aluminium, de cuivre et d'or). Le Compartiment est exposé à First Quantum Minerals, Kumba Iron Ore, AngloGold Ashanti et Alphamin Resources.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Emaar Properties	14 624 761	5,71
Al Rajhi Bank	13 744 749	5,37
Naspers (N)	12 779 570	4,99
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	12 616 943	4,93
OTP Bank	11 990 101	4,68
Piraeus Financial Holdings	10 455 960	4,08
The Saudi National Bank	10 227 858	3,99
Optima bank	8 773 507	3,43
Standard Bank Group	8 140 136	3,18
Capitec Bank Holdings	7 296 128	2,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
South Africa	18,84
Saudi Arabia	16,70
Poland	13,32
United Arab Emirates	12,68
Greece	9,10
Hungary	4,68
UK	4,44
Kazakhstan	3,00
Ireland	2,85
Slovenia	2,42
Romania	2,41
Georgia	2,18

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	21,8 %	14,6 %	23,9 %	36,5 %	4,4 %	43,3 %	4,7 %	2,0 %
Actions A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	14,6 %	7,8 %	19,3 %	31,5 %	3,6 %	69,3 %	23,0 %	3,0 %
Actions A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	14,2 %	7,4 %	17,0 %	28,9 %	3,2 %	111,9 %	54,3 %	4,3 %
Actions A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	21,7 %	14,6 %	23,9 %	36,5 %	4,4 %	43,4 %	4,7 %	2,0 %
Actions A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	14,6 %	7,8 %	19,3 %	31,5 %	3,6 %	69,1 %	23,0 %	3,0 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	18,8 %	8,5 %	27,2 %	25,2 %	4,9 %	41,9 %	19,7 %	2,8 %
Actions E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	13,8 %	7,8 %	15,0 %	31,5 %	2,8 %	47,8 %	23,0 %	2,2 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	23,0 %	14,6 %	30,4 %	36,5 %	5,5 %	0,2 %	6,6 %	0,0 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	22,7 %	14,6 %	29,1 %	36,5 %	5,2 %	33,4 %	-3,6 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	15,6 %	7,8 %	24,6 %	31,5 %	4,5 %	24,6 %	11,4 %	1,9 %
Actions SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-96,9 %	-	-	-	-	3 209,1 %	-	528,2 %
Actions SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-97,1 %	-	-	-	-	2 971,4 %	-	504,1 %
Actions SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-97,1 %	-	-	-	-	2 900,0 %	-	496,7 %
Actions SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-96,9 %	-	-	-	-	3 146,2 %	-	521,9 %
Actions SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-97,1 %	-	-	-	-	3 006,3 %	-	507,7 %
Actions SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-97,2 %	-	-	-	-	2 892,3 %	-	495,9 %
Actions SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-97,1 %	-	-	-	-	2 840,0 %	-	490,4 %
Actions SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-96,9 %	-	-	-	-	3 100,0 %	-	517,3 %
Actions SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-96,9 %	-	-	-	-	3 116,7 %	-	519,0 %
Actions SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-97,1 %	-	-	-	-	2 900,0 %	-	496,7 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Index (Net).
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (Net).
Les performances des catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») s'expliquent par la cession d'une partie des actifs russes valorisés à zéro depuis le 2 mars 2022 et la distribution de capital versée le
17 juillet 2024.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Markets Equity ESG Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 107 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. L'exercice a été caractérisé par la volatilité, les marchés mondiaux étant confrontés à des attentes changeantes en matière de politique monétaire, à une période électorale chargée (tant aux États-Unis que dans les pays émergents) et à l'annonce de mesures de relance en Chine en 2024. L'année 2025 a apporté un certain soulagement avec un rebond de la Chine et de certaines économies latino-américaines. Les performances se sont quelque peu tassées vers la fin de l'exercice après l'imposition par les États-Unis de droits de douane réciproques de grande ampleur le 2 avril 2025, bien que les marchés aient connu un certain soulagement après l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays, à l'exception de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans l'univers de la consommation non essentielle a représenté le frein le plus important pour les rendements, même si la surexposition du Compartiment au secteur de la consommation non essentielle a partiellement compensé ces mauvais résultats. La sélection des titres dans l'arène financière a également déçu. Les positions sur Li Ning, Laobaixing Pharmacy et Samsonite Group et la sous-pondération du Compartiment sur Alibaba on ralenti les gains. Heureusement, les positions dans Naspers, Meituan et China Mengniu Dairy ont compté parmi celles qui ont le plus contribué aux rendements.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a poursuivi sa recherche de sociétés bien capitalisées aux rendements élevés et aux bilans peu endettés. Par conséquent, les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit devraient présenter un meilleur profil de risque/rendement. Dans l'univers des technologies de l'information, TSMC est la participation absolue la plus importante du Compartiment étant donné que sa technologie d'avant-garde en fait toujours un acteur apprécié dans ce secteur. Nous privilégions également MediaTek en raison de son expansion sur le segment du circuit intégré propre à une application (ASIC) car il lui permet de développer des circuits intégrés uniques et adaptés aux besoins spécifiques des clients, améliorant la différenciation de ses produits et potentiellement son chiffre d'affaires.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	76 704 736	6,93
HDFC Bank	66 568 099	6,01
Naspers (N)	50 087 574	4,52
ICICI Bank ADR	44 563 994	4,03
China Mengniu Dairy	43 849 901	3,96
AIA Group	35 663 564	3,22
Tencent Holdings	34 892 501	3,15
Grupo Financiero Banorte	32 964 101	2,98
Localiza Rent a Car	32 739 615	2,96
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	32 608 742	2,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	28,38
India	21,43
Taiwan Area	11,27
South Africa	8,74
Mexico	7,47
Brazil	5,90
Indonesia	3,79
Hong Kong SAR China	3,22
Singapore	2,00
UK	1,82
Netherlands	1,78
Korea	1,64

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,2 %	9,0 %	25,0 %	36,0 %	4,6 %	51,2 %	41,8 %	4,0 %
Actions A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	-4,7 %	2,6 %	20,5 %	31,1 %	3,8 %	68,3 %	58,2 %	5,0 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,1 %	9,0 %	25,0 %	36,0 %	4,6 %	51,0 %	41,8 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-4,6 %	2,6 %	-	-	-	-0,3 %	13,6 %	-0,2 %
Actions D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-5,2 %	2,6 %	-	-	-	-1,3 %	13,6 %	-0,7 %
Actions I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	2,2 %	9,0 %	-	-	-	-15,4 %	0,0 %	-5,0 %
Actions I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	-3,9 %	2,2 %	-	-	-	2,4 %	9,8 %	0,5 %
Actions I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,2 %	9,0 %	31,5 %	36,0 %	5,6 %	68,3 %	41,8 %	5,0 %
Actions I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	-3,8 %	2,6 %	-	-	-	-8,5 %	2,9 %	-2,9 %
Actions I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	-4,1 %	2,2 %	-	-	-	-14,9 %	-5,6 %	-4,1 %
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	-2,0 %	-2,3 %	-	-	-	-16,0 %	-5,2 %	-5,6 %
Actions R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	-8,0 %	-2,3 %	-	-	-	-0,9 %	8,5 %	-0,6 %
Actions R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	2,7 %	9,0 %	-	-	-	4,4 %	19,8 %	2,0 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-3,6 %	2,6 %	-	-	-	0,3 %	13,9 %	0,1 %
Actions R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	-3,8 %	2,2 %	26,2 %	28,4 %	4,8 %	31,0 %	22,4 %	4,5 %
Actions W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	-4,3 %	2,2 %	23,2 %	28,4 %	4,3 %	31,0 %	25,4 %	4,4 %
Actions Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	-4,0 %	2,6 %	-	-	-	10,4 %	16,2 %	2,1 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,0 %	9,0 %	30,4 %	36,0 %	5,5 %	65,0 %	41,8 %	4,8 %
Actions Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	-0,6 %	6,1 %	43,8 %	50,8 %	7,5 %	30,0 %	40,1 %	5,0 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Markets Ex China Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 8 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents (hors Chine) ont progressé en dépit de la volatilité ambiante. Au niveau mondial, les marchés ont été confrontés à des modifications de la politique monétaire prévisionnelle et à un calendrier électoral chargé (à la fois aux États-Unis et sur les marchés émergents) en 2024. Les tensions se sont un peu apaisées au début de l'année 2025, avec un rebond de certaines économies latino-américaines. Toutefois, cette excellente performance s'est quelque peu tassée vers la fin de l'exercice après l'imposition de droits de douane réciproques par les États-Unis le 2 avril, même si les marchés ont été soulagés par la suite après l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays. Les marchés de la CEE (République tchèque, Hongrie et Grèce comprises) ainsi que des marchés asiatiques tels que l'Inde et Taïwan ont généré des rendements positifs. En revanche, la Turquie, l'Indonésie et la Corée du Sud, ainsi que les plus grandes économies latino-américaines que sont le Brésil et le Mexique, ont généré des rendements négatifs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs des TI, des industries et de la consommation courante a pesé sur la performance. Les positions dans des sociétés informatiques telles que Samsung Electronics et ASML, et une sous-exposition à TSMC ont affaibli les rendements. Le transporteur Armac Locaco et l'exploitant magasins de grande consommation Wal Mart De Mexico ont également réduit les gains. Heureusement, la sélection des actions dans le secteur des matériaux et la position surpondérée du Compartiment sur la finance ont soutenu la performance. À cet égard, les exploitants de mines d'or Lundin Gold et Franco Nevada, et les banques TBC Bank et Nu Holdings ont renforcé la valeur.

Les gestionnaires du portefeuille recherchent des sociétés de grande qualité, capables de générer des rendements réguliers et valorisées à un prix raisonnable. Il s'agit généralement de sociétés très bien gérées avec d'excellentes pratiques de gouvernance d'entreprise. Au niveau sectoriel, la finance représente la principale surexposition du portefeuille. Les principales participations comprennent la plus grande banque du secteur privé indien HDFC Bank, et un groupe diversifié de sociétés opérant sur un éventail de marchés, notamment Regional Bank au Mexique, PKO Bank en Pologne, les banques brésiliennes Nu Holdings et Inter & Co, OTP Bank en Hongrie et Bank Mandiri en Indonésie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	815 709	10,27
Samsung Electronics	386 588	4,87
Regional	381 256	4,80
Inter (US) BDR	349 612	4,40
NU Holdings (KY)	253 258	3,19
HDFC Bank ADR	249 941	3,15
OTP Bank	225 449	2,84
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	193 525	2,44
Emaar Properties	184 136	2,32
Bank Mandiri Persero	172 908	2,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
India	18,02
Taiwan Area	17,36
Korea	11,13
Brazil	7,59
Indonesia	6,25
Mexico	5,79
Poland	3,91
Greece	3,28
United Arab Emirates	3,23
Canada	3,12
Hungary	2,84
South Africa	1,85

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	2,6 %	3,3 %	-	-	17,1 %	18,9 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-3,4 %	-2,8 %	-	-	12,6 %	14,2 %	5,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-4,1 %	-2,8 %	-	-	10,8 %	14,2 %	4,7 %
Actions I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	3,6 %	3,3 %	-	-	19,8 %	18,9 %	8,4 %
Actions I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-2,3 %	-2,8 %	-	-	15,4 %	14,2 %	6,6 %
Actions I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-2,7 %	-3,2 %	-	-	10,6 %	9,7 %	4,6 %
Actions W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-3,0 %	-3,2 %	-	-	10,0 %	9,7 %	4,3 %
Actions Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	3,5 %	3,3 %	-	-	19,3 %	18,9 %	8,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-2,5 %	-2,8 %	-	-	14,8 %	14,2 %	6,3 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Markets Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 989 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. L'exercice a été caractérisé par la volatilité en 2024, les marchés mondiaux étant confrontés à un changement anticipé de la politique monétaire, à un calendrier électoral chargé (à la fois aux États-Unis et dans les pays émergents) et à l'annonce de mesures de relance en Chine. Toutefois, les tensions se sont un peu apaisées au début de l'année 2025, avec un rebond de la Chine et de certaines économies latino-américaines. La forte performance s'est quelque peu tassée vers la fin de l'exercice après l'imposition par les États-Unis de droits de douane le 2 avril, bien que les marchés aient connu un certain soulagement après l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays, à l'exception de la Chine.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au cours de l'exercice, la sélection des actions en Chine et à Hong Kong et la sous-exposition globale à la Chine ont toutes deux affaibli les rendements. La sélection des actions au Kazakhstan (par le biais d'une position sur la plate-forme d'e-commerce Kaspi) et la surexposition au Brésil ont tiré les rendements vers le bas. La sélection des actions a payé en Inde et en Afrique du Sud (principalement grâce à Naspers dans le deuxième pays). Au niveau des actions, la sous-pondération sur Alibaba et le manque d'exposition à la société d'électronique grand public et d'automobile Xiaomi ont compté parmi les décisions les plus préjudiciables car ces actions ont généré de bons résultats, ces sociétés étant perçues comme étant des bénéficiaires de la demande générée par l'IA. Si la sous-exposition à Tencent a déçu, elle a été très largement compensée par la position sur Naspers, qui détient une forte participation dans Tencent. L'agence de voyages en ligne indienne MakeMyTrip, qui présente un vaste potentiel de croissance au vu de la pénétration du voyage en ligne a également affiché de bons résultats.

Les positionnements géographiques et sectoriels du Compartiment sont des composantes résiduelles de l'approche de sélection *bottom-up* des actions des gestionnaires, toutefois l'environnement actuel est toujours pris en compte. Les gestionnaires cherchent toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Le Compartiment présente un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés détenues devraient être mieux préparées pour ce qui reste un environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers (N)	282 690 605	9,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	261 783 697	8,76
HDFC Bank	122 196 407	4,09
Samsung Electronics	112 997 664	3,78
ANTA Sports Products	86 472 142	2,89
ICICI Bank ADR	82 526 812	2,76
Kaspi.KZ ADR	80 281 183	2,69
Trip.com Group	77 753 339	2,60
Bank Central Asia	77 099 461	2,58
NU Holdings (KY)	72 823 436	2,44

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	15,76
India	13,26
South Africa	13,13
Taiwan Area	11,23
Mexico	5,83
Indonesia	5,33
Brazil	5,27
Korea	4,51
UK	4,16
Hong Kong SAR China	3,33
Kazakhstan	2,69
Hungary	2,38

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	1,2 %	9,0 %	16,7 %	36,0 %	3,1 %	201,7 %	427,3 %	3,6 %
Actions A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	-4,7 %	2,6 %	12,4 %	31,1 %	2,4 %	51,1 %	77,8 %	2,3 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-5,1 %	2,2 %	10,2 %	28,4 %	2,0 %	189,4 %	239,0 %	5,8 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-3,1 %	4,4 %	8,1 %	26,2 %	1,6 %	47,6 %	76,0 %	2,1 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	1,2 %	9,0 %	16,7 %	36,0 %	3,1 %	95,2 %	126,8 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-4,7 %	2,6 %	12,5 %	31,1 %	2,4 %	54,3 %	75,5 %	4,0 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-1,4 %	6,1 %	28,8 %	50,8 %	5,2 %	76,0 %	115,6 %	6,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	-0,1 %	7,5 %	13,8 %	28,1 %	2,6 %	18,7 %	27,3 %	1,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-0,9 %	9,0 %	9,9 %	36,0 %	1,9 %	-11,1 %	11,9 %	-1,6 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-5,2 %	2,6 %	9,7 %	31,1 %	1,9 %	28,8 %	62,6 %	2,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-5,4 %	2,6 %	8,3 %	31,1 %	1,6 %	142,4 %	267,0 %	3,7 %
Actions I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	-3,7 %	2,6 %	18,3 %	31,1 %	3,4 %	32,0 %	44,4 %	2,9 %
Actions I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	-4,0 %	2,2 %	16,0 %	28,4 %	3,0 %	59,7 %	75,9 %	5,3 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	2,2 %	9,0 %	22,7 %	36,0 %	4,2 %	63,8 %	45,3 %	3,8 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-3,7 %	2,6 %	-	-	-	-8,9 %	2,5 %	-2,9 %
Actions RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	1,6 %	9,0 %	-	-	-	-25,6 %	-4,6 %	-8,2 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-2,9 %	4,4 %	9,2 %	26,2 %	1,8 %	21,1 %	40,3 %	2,0 %
Actions W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	-4,3 %	2,2 %	15,0 %	28,4 %	2,8 %	26,5 %	37,5 %	2,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-4,2 %	2,2 %	15,0 %	28,4 %	2,8 %	78,5 %	89,8 %	5,3 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	2,1 %	9,0 %	21,7 %	36,0 %	4,0 %	43,7 %	45,5 %	3,2 %
Actions Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	-3,8 %	2,6 %	17,3 %	31,1 %	3,2 %	8,5 %	19,7 %	1,1 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	2,1 %	9,0 %	21,8 %	36,0 %	4,0 %	55,9 %	61,2 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	-3,9 %	2,6 %	17,3 %	31,1 %	3,2 %	51,0 %	52,9 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	0,0 %	9,0 %	9,5 %	36,0 %	1,8 %	-15,8 %	12,1 %	-2,4 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets jusqu'au 31.12.2000. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).
Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI EM N USD Tran-83238 Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : MSCI EM N USD Tran-83116 Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Euro 50 Index Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 613 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

En tant que fonds « passif » ou « indiciel », le Compartiment est géré pour dégager des rendements aussi proches que possible de ceux de l'indice qui est concentré sur les 50 plus grandes sociétés de la zone euro. Toutefois, contrairement à l'indice, le Compartiment supporte des frais et des dépenses. En revanche, il peut profiter de prêts de titres, ce qui n'est pas le cas de l'indice. Par conséquent, les rendements du Compartiment devraient être similaires à ceux de l'indice, mais pas identiques. Au cours de l'exercice, la principale catégorie A-EUR du Compartiment a affiché un rendement net de + 7 5 % en euros, contre + 7 3 % pour l'indice. Par rapport au rendement net total de l'indice, l'imposition a constitué un facteur avantageux pour l'écart de suivi du Compartiment car le traitement de la retenue à la source est plus favorable. Au cours de l'exercice, l'écart de suivi ex post de la même catégorie a atteint 0 41 % en moyenne (un chiffre annualisé sur une période de 3 ans, basé sur des points de données en fin de mois sur 36 mois, est utilisé car il est considéré comme ayant une plus grande fiabilité statistique). Cette mesure de la variabilité des rendements du Compartiment par rapport à l'indice peut être influencée par plusieurs facteurs, notamment les différences de retenues à la source précitées, ainsi que par la politique d'ajustement partiel des prix du Compartiment, qui est destinée à gérer la différence de suivi aussi étroitement que possible au fil du temps.

Geode Capital Management LLC, spécialiste de la gestion des stratégies indicielles, a été nommée sous-gérant du Compartiment le 3 janvier 2017. Les gestionnaires cherchent à minimiser les différences par rapport à l'indice en utilisant une technique de suivi indiciel, qui implique une réplication totale des sociétés représentées dans l'indice. Il convient de signaler que le volume de liquidités du Compartiment et l'investissement de celles-ci dans un fonds de liquidités en vue d'assurer la diversification n'impliquent pas une sous-exposition du Compartiment par rapport à l'indice. En effet, ces liquidités sont en général placées dans des contrats à terme standardisés sur indices boursiers. Ainsi, les flux de trésorerie du Compartiment peuvent être gérés efficacement à un coût réduit. En prenant en compte l'exposition obtenue par le biais de ces contrats à terme standardisés, les pondérations du Compartiment sur les participations sont plus proches de celles de l'indice.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	45 118 403	7,36
ASML Holding	38 772 948	6,33
Siemens	25 807 796	4,21
Allianz	24 277 824	3,96
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	21 805 227	3,56
TotalEnergies	19 689 540	3,21
Schneider Electric (FR)	19 041 446	3,11
Sanofi	18 318 914	2,99
Deutsche Telekom	17 614 946	2,87
Air Liquide	17 539 418	2,86

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
France	37,22
Germany	28,54
Netherlands	13,03
Spain	9,47
Italy	8,13
Belgium	1,53
Finland	1,09
Ireland	0,54

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	7,5 %	7,3 %	102,3 %	98,3 %	15,1 %	229,1 %	239,2 %	4,6 %
Actions A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	7,0 %	6,9 %	97,9 %	94,3 %	14,6 %	145,6 %	153,1 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,5 %	7,3 %	102,1 %	98,3 %	15,1 %	131,2 %	126,2 %	4,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	7,6 %	7,3 %	103,2 %	98,3 %	15,2 %	170,0 %	154,4 %	6,1 %

*Indice de comparaison : EURO STOXX 50 Index jusqu'au 19.02.2024. Depuis cette date, l'indice est Solactive Euro 50 NTR Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Europe Equity ESG Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 182 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur technologique, l'optimisme suscité par une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La mauvaise performance a découlé principalement de la sélection des actions et du positionnement défavorable sur le secteur financier. Dans l'univers de la santé, la sélection des actions a également diminué les rendements relatifs. Toutefois, une partie de ces pertes a été partiellement compensée par un positionnement favorable sur les secteurs de l'énergie et de la consommation non essentielle, et la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante a augmenté fortement la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, les expositions du Compartiment à ASML et Novo Nordisk ont constitué les deux avoirs les plus préjudiciables aux rendements. L'exposition à Schneider Electric a également réduit les gains. En revanche, l'exposition du Compartiment à Siemens Energy a été celle qui a le plus contribué aux rendements et la position dans Deutsche Börse a constitué une autre source de revenus élevés.

Le Compartiment exploite les capacités de recherche différenciées et les meilleures idées des analystes de Fidelity afin de construire un portefeuille concentré qui promeut les caractéristiques durables avec un risque élevé spécifique à chaque action. L'analyse des investissements intègre un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales. Le positionnement sectoriel est globalement neutre, les surpondérations et les sous-pondérations se maintenant dans une fourchette de +/-5 %.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
AstraZeneca (GB)	8 653 119	4,76
RELX	7 282 341	4,01
ASML Holding	6 919 518	3,81
SAP	6 032 228	3,32
AXA	6 008 237	3,31
Air Liquide	5 685 654	3,13
L'Oreal	5 546 871	3,05
BNP Paribas (FR)	5 314 187	2,92
Schneider Electric (FR)	5 276 528	2,90
Haleon	5 171 789	2,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	27,62
France	25,04
Germany	12,21
Netherlands	11,62
Ireland	5,32
Switzerland	5,12
Spain	4,36
Belgium	3,97
Sweden	2,33
Italy	2,00

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	4,0 %	6,9 %	44,7 %	83,6 %	7,7 %	231,1 %	281,9 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	4,0 %	6,9 %	44,8 %	83,6 %	7,7 %	98,2 %	140,8 %	3,7 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	4,2 %	6,8 %	60,4 %	104,6 %	9,9 %	77,9 %	145,6 %	5,1 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	5,4 %	7,6 %	57,4 %	99,5 %	9,5 %	86,0 %	157,5 %	5,6 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	3,5 %	6,9 %	41,2 %	83,6 %	7,1 %	38,4 %	98,8 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,3 %	6,9 %	39,5 %	83,6 %	6,9 %	42,4 %	110,8 %	1,4 %
Actions I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	5,1 %	6,9 %	52,6 %	83,6 %	8,8 %	59,6 %	98,4 %	5,4 %
Actions I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	5,2 %	6,9 %	52,7 %	83,6 %	8,8 %	33,0 %	56,3 %	5,2 %
Actions W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	4,5 %	6,6 %	-	-	-	14,2 %	23,3 %	4,2 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,9 %	6,9 %	51,0 %	83,6 %	8,6 %	81,6 %	129,8 %	5,3 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	6,7 %	8,9 %	45,3 %	76,7 %	7,8 %	37,9 %	81,2 %	3,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,9 %	6,9 %	51,1 %	83,6 %	8,6 %	131,0 %	145,2 %	5,0 %

*Indice de comparaison : MSCI EMU (Net) jusqu'au 27.10.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe Index (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI Europe Index (Net) hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Dynamic Growth Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 002 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont dégagé des rendements négatifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont représenté des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. Les sous-pondérations du Compartiment sur la finance, en particulier la forte sous-exposition aux banques, ont nettement ralenti la performance. Dans ce secteur, l'exposition aux sociétés de paiement, y compris Edenred, a également tiré les gains vers le bas. Les secteurs des TI et de la santé ont affiché des résultats mitigés. Bien que la sélection des actions ait été médiocre, le positionnement surpondéré sur ces secteurs a augmenté la valeur. Parmi les avoirs les plus préjudiciables, citons les sociétés de soins de santé Icon Plc, Tecan et Merck KGAA. Toutefois, la sous-pondération sur Novo Nordisk a augmenté la valeur relative. La participation dans Novo Nordisk a été vendue en janvier en raison de sa valorisation. Dans le secteur des TI, la surpondération sur le segment des logiciels a payé, la société SAP émergeant comme le principal contributeur aux rendements. La sous-exposition du Compartiment à la société de semi-conducteurs ASML a également augmenté la valeur relative.

Le gestionnaire gère le portefeuille selon une approche *bottom-up*, s'attachant à trouver d'excellentes sociétés qui sont négociées en dessous de leur valeur intrinsèque. Les prédictions relatives à l'environnement macroéconomique ne constituent pas un facteur déterminant dans le processus, sauf lorsqu'elles peuvent influencer la confiance et donc la valorisation des sociétés que le Compartiment détient ou cherche à détenir.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
RELX	112 380 889	5,61
Experian	109 946 923	5,49
ConvaTec Group	88 824 335	4,44
SAP	87 626 560	4,38
Air Liquide	84 770 854	4,23
Sage Group	72 009 564	3,60
Beiersdorf	65 096 790	3,25
Coloplast (B)	60 002 268	3,00
Amadeus IT Group	55 933 757	2,79
UniCredit	52 816 761	2,64

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	29,12
France	14,53
Germany	12,27
Ireland	12,25
Switzerland	6,13
Italy	5,73
Netherlands	5,70
Spain	5,35
Denmark	3,00
Sweden	2,90
Belgium	1,93
USA	1,20

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	-1,3 %	6,9 %	21,9 %	76,1 %	4,0 %	312,6 %	285,3 %	6,0 %
Actions A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	0,4 %	8,9 %	17,2 %	69,5 %	3,2 %	82,8 %	74,6 %	6,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-1,3 %	6,9 %	21,9 %	76,1 %	4,0 %	236,4 %	166,1 %	6,7 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	1,1 %	9,1 %	53,3 %	125,0 %	8,9 %	185,2 %	165,1 %	10,2 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	0,5 %	8,3 %	36,3 %	97,6 %	6,4 %	186,5 %	181,4 %	9,5 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-2,1 %	5,5 %	24,8 %	79,1 %	4,5 %	102,1 %	110,1 %	7,5 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	-0,2 %	7,6 %	31,5 %	88,9 %	5,6 %	155,4 %	150,0 %	8,6 %
Actions D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	-1,8 %	6,9 %	18,9 %	76,1 %	3,5 %	31,6 %	61,7 %	4,2 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	-2,0 %	6,9 %	17,4 %	76,1 %	3,3 %	244,4 %	282,6 %	5,2 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-0,2 %	6,9 %	28,2 %	76,1 %	5,1 %	105,5 %	104,3 %	8,1 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	5,9 %	13,7 %	33,0 %	82,8 %	5,9 %	93,4 %	88,0 %	7,3 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,1 %	7,6 %	38,2 %	88,9 %	6,7 %	20,6 %	52,4 %	3,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,8 %	6,6 %	24,7 %	72,6 %	4,5 %	146,9 %	115,5 %	8,4 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-0,5 %	6,9 %	27,2 %	76,1 %	4,9 %	156,1 %	124,1 %	8,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	-0,4 %	6,9 %	27,3 %	76,1 %	4,9 %	215,1 %	120,6 %	6,8 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	0,6 %	7,6 %	36,8 %	88,9 %	6,5 %	78,3 %	83,6 %	8,1 %

*Indice de comparaison : EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) jusqu'au 29.06.2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).
Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Europe Index (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Growth Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 7 289 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump aux États-Unis et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA rentable de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a largement dépassé l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la santé et de la consommation durable, ainsi que le positionnement favorable sur la santé, les technologies de l'information, la consommation non essentielle et la finance ont renforcé la valeur. Toutefois, le manque d'exposition aux sous-secteurs de l'aérospatiale et de la défense et au secteur des industries a effacé une partie de ces gains. Au niveau sectoriel, le manque d'exposition à Novo Nordisk et SML a été un atout pour les rendements, tandis que l'exposition du Compartiment à Ericsson a nettement augmenté la valeur. En revanche, l'exposition à Bunzl a été la plus néfaste au Compartiment, et les participations de ce dernier dans SCOR ont constitué une autre source de faiblesse.

L'approche d'investissement à long terme des gestionnaires du portefeuille se concentre sur les sociétés présentant des caractéristiques de qualité telles qu'un rendement du capital intéressant ou en amélioration, une position concurrentielle solide, une conversion du flux de trésorerie disponible élevée et des équipes dirigeantes solides, qui sont orientées sur leurs propriétaires et conscientes de l'importance de l'allocation du capital.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Ferrovial	320 976 670	4,40
3i Group	279 583 895	3,84
Industria de Diseno Textil	276 558 682	3,79
Koninklijke Ahold Delhaize	245 253 045	3,36
TotalEnergies	233 323 784	3,20
UniCredit	212 786 415	2,92
Sage Group	208 700 462	2,86
Kone (B)	200 766 652	2,75
Coca-Cola European Partners (US)	193 029 742	2,65
Allianz	188 472 422	2,59

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	31,90
France	12,65
Netherlands	9,78
Ireland	8,77
Germany	8,71
Finland	6,05
Switzerland	5,90
Spain	5,45
Sweden	3,98
Italy	2,92
Belgium	2,57
Denmark	0,95

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	14,9 %	6,9 %	61,7 %	76,1 %	10,1 %	1 711,0 %	1 537,8 %	8,7 %
Actions A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	16,9 %	8,9 %	55,4 %	69,5 %	9,2 %	105,5 %	148,1 %	5,1 %
Actions A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	14,9 %	6,9 %	61,8 %	76,1 %	10,1 %	88,5 %	134,4 %	3,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	16,2 %	7,6 %	71,0 %	88,9 %	11,3 %	120,1 %	159,6 %	7,2 %
Actions C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	13,8 %	6,9 %	53,9 %	76,1 %	9,0 %	55,7 %	136,4 %	2,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	14,1 %	6,9 %	55,8 %	76,1 %	9,3 %	157,3 %	176,7 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	16,1 %	6,9 %	70,3 %	76,1 %	11,2 %	64,4 %	70,5 %	6,6 %
Actions SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	15,2 %	6,9 %	63,4 %	76,1 %	10,3 %	58,3 %	77,9 %	4,8 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	17,2 %	8,9 %	57,0 %	69,5 %	9,4 %	54,6 %	74,4 %	4,5 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	15,5 %	6,6 %	65,4 %	72,6 %	10,6 %	96,0 %	108,4 %	7,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	15,9 %	6,9 %	68,8 %	76,1 %	11,0 %	124,5 %	132,1 %	7,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	16,0 %	6,9 %	68,7 %	76,1 %	11,0 %	174,7 %	203,8 %	6,1 %

*Indice de comparaison : FTSE World Europe ex-UK jusqu'au 29.02.2000. FTSE World Europe jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : FTSE World Europe USD Hedged Total Return jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Larger Companies Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 187 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump aux États-Unis et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA rentable de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a largement dépassé l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la santé et de la consommation durable, ainsi que le positionnement favorable sur la santé, les technologies de l'information, la consommation non essentielle et la finance ont renforcé la valeur. Toutefois, le manque d'exposition aux sous-secteurs de l'aérospatiale et de la défense et au secteur des industries a effacé une partie de ces gains. Au niveau des actions, le manque d'exposition à Novo Nordisk et SML a été un atout pour les rendements, tandis que l'exposition du Compartiment à Ericsson a nettement augmenté la valeur. En revanche, l'exposition à Bunzl a été la plus néfaste au Compartiment, et les participations de ce dernier dans SCOR ont constitué une autre source de faiblesse.

L'approche d'investissement à long terme des gestionnaires du portefeuille se concentre sur les sociétés présentant des caractéristiques de qualité telles qu'un rendement du capital intéressant ou en amélioration, une position concurrentielle solide, une conversion du flux de trésorerie disponible élevée et des équipes dirigeantes solides, qui sont orientées sur leurs propriétaires et conscientes de l'importance de l'allocation du capital.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Ferrovial	8 114 686	4,34
3i Group	7 198 444	3,85
Industria de Diseno Textil	7 067 406	3,78
Koninklijke Ahold Delhaize	6 202 369	3,32
TotalEnergies	5 868 171	3,14
UniCredit	5 418 154	2,90
Sage Group	5 276 098	2,82
Kone (B)	5 176 564	2,77
Coca-Cola European Partners (US)	4 921 993	2,63
NatWest Group	4 834 104	2,59

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	31,87
France	12,61
Netherlands	9,67
Germany	8,79
Ireland	8,06
Finland	6,10
Switzerland	5,84
Spain	5,45
Sweden	4,03
Italy	2,90
Belgium	2,58
Denmark	0,98

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	14,2 %	6,9 %	61,4 %	76,1 %	10,0 %	312,5 %	331,4 %	6,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,2 %	6,9 %	61,4 %	76,1 %	10,0 %	142,4 %	164,6 %	4,8 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,6 %	6,9 %	57,4 %	76,1 %	9,5 %	64,0 %	94,4 %	5,6 %
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	13,3 %	6,9 %	55,4 %	76,1 %	9,2 %	269,6 %	353,1 %	6,0 %
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	15,4 %	6,9 %	70,0 %	76,1 %	11,2 %	139,0 %	138,4 %	7,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	15,2 %	6,9 %	68,3 %	76,1 %	11,0 %	122,1 %	124,1 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	15,2 %	6,9 %	68,4 %	76,1 %	11,0 %	138,1 %	120,6 %	5,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	16,5 %	7,6 %	78,8 %	88,9 %	12,3 %	149,4 %	165,3 %	8,2 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Smaller Companies Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 105 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions des plus petites sociétés européennes ont généré des rendements négatifs, à l'instar de leurs pairs européens. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont représenté des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin (la première baisse depuis 2019) avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. La sous-performance du Compartiment a résulté d'une mauvaise sélection des titres et d'un positionnement décevant sur la plupart des secteurs. GN Store Nordic (consommation non essentielle), Stabilus (industriels), Team Internet Group et 4imprint (services de communication) figuraient parmi les principaux avoirs négatifs. Côté positif, la position surpondérée du Compartiment sur la finance a compensé certaines de ces pertes. VZ Holding, Grupo Catalana Occidente, Banca Generali, et Alpha Group ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements relatifs.

Les gestionnaires du portefeuille cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché, d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices découlant d'une forte augmentation des ventes. Compte tenu de l'accent mis sur la sélection *bottom-up* des actions, l'allocation sectorielle résulte essentiellement des opportunités les plus intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	37 881 252	3,43
Balfour Beatty	22 841 537	2,07
Alpha Group Intionational	18 860 003	1,71
Elopak	16 829 188	1,52
GlobalData	16 266 052	1,47
Oakley Capital Investments Fund	15 845 648	1,43
Tate & Lyle	15 559 307	1,41
SCOR	15 530 353	1,41
ConvaTec Group	15 185 141	1,37
Sesa	15 001 841	1,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	37,33
France	8,02
Italy	7,77
Ireland	5,73
Germany	4,95
Luxembourg	4,92
Sweden	4,79
Norway	3,84
Netherlands	3,73
Spain	3,41
Switzerland	2,60
Belgium	2,49

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	-1,3 %	6,2 %	40,9 %	57,5 %	7,1 %	1 203,2 %	1 213,2 %	9,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-1,3 %	6,2 %	40,9 %	57,5 %	7,1 %	177,9 %	209,4 %	5,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	-1,0 %	6,4 %	49,9 %	74,7 %	8,4 %	118,1 %	166,5 %	7,1 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	-1,9 %	6,4 %	-	-	-	5,5 %	22,6 %	2,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-2,0 %	6,2 %	35,7 %	57,5 %	6,3 %	93,7 %	346,3 %	2,7 %
Actions I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-0,3 %	6,2 %	48,2 %	57,5 %	8,2 %	43,1 %	53,2 %	5,7 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-0,4 %	6,2 %	47,0 %	57,5 %	8,0 %	127,4 %	135,5 %	7,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,4 %	6,2 %	47,0 %	57,5 %	8,0 %	225,4 %	243,6 %	7,1 %
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	1,5 %	12,9 %	-	-	-	-4,6 %	-1,7 %	-1,4 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe Small Cap Index (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Smaller Companies ESG Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 105 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions des plus petites sociétés européennes ont généré des rendements positifs, à l'instar de leurs pairs européens. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont représenté des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sous-performance du Compartiment a résulté d'une mauvaise sélection des titres dans les secteurs des industries et des technologies de l'information et d'une surpondération sur le secteur de la consommation non essentielle. GN Store Nordic (consommation non essentielle), Stabilus (industriels), Team Internet Group et 4imprint (services de communication) figuraient parmi les principaux avoirs négatifs. Côté positif, la sélection des titres dans le secteur de la consommation durable et la position surpondérée sur la finance ont constitué les principaux facteurs de performance relative. Les principaux avoirs ayant contribué aux rendements relatifs étaient Ascential et Tele2 (services de communication), VZ Holding (finance), et Alpha Financial Markets (industries).

Les gestionnaires du portefeuille cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché, d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices découlant d'une forte augmentation des ventes. Les considérations ESG sont intégrées tout au long du processus d'investissement. Compte tenu de l'accent mis sur la sélection *bottom-up* des actions, l'allocation sectorielle résulte essentiellement des opportunités les plus intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Balfour Beatty	2 525 078	2,41
Oakley Capital Investments Fund	2 299 520	2,20
Premier Foods	1 780 721	1,70
Elopak	1 715 193	1,64
ConvaTec Group	1 616 475	1,54
SCOR	1 578 790	1,51
Storebrand (A)	1 577 358	1,51
Alpha Group Intionational	1 556 486	1,49
Sesa	1 437 911	1,37
Bytes Technology Group	1 433 196	1,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	40,65
France	7,77
Italy	6,69
Ireland	6,54
Germany	6,21
Sweden	5,34
Netherlands	4,55
Spain	4,39
Norway	4,22
Bermuda	2,20
Greece	2,10
Switzerland	2,05

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	0,4 %	6,2 %	-	-	-	-1,2 %	12,3 %	-0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	1,4 %	6,2 %	48,4 %	55,7 %	8,2 %	105,9 %	104,8 %	6,9 %
Actions RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	1,2 %	6,2 %	-	-	-	11,9 %	18,6 %	4,8 %
Actions W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	0,8 %	5,8 %	-	-	-	-0,6 %	9,1 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	1,3 %	6,2 %	-	-	-	2,3 %	12,3 %	0,5 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe Small Cap Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

FIRST All Country World Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 405 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains. Par ailleurs, les rendements en dollars US ont été soutenus par une dépréciation de cette devise face à l'euro, au yen et à la livre sterling.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Les participations sélectionnées dans les TI (principalement le matériel technologique), les industries et la consommation non essentielle ont affaibli les rendements, tandis que la sélection des actions dans la santé et les matériaux, ainsi qu'une surpondération sur les services publics, ont soutenu la performance relative. La position dans la société d'électronique Samsung Electronics a chuté dans le cadre d'une baisse de ses bénéfices, des conflits du travail et d'une intégration tardive de l'IA dans sa suite de services. Le manque d'exposition à la société d'électronique grand public Apple a affaibli la performance relative car ses actions ont progressé grâce aux données positives concernant les ventes d'iPhone et en raison de la confiance accordée à la stratégie d'IA d'Apple pour ses appareils grand public. La sous-exposition à la société de semi-conducteurs Broadcom a ralenti la performance lorsque son action a brutalement augmenté. La position dans la société de soins gérés Elevance Health a brutalement reculé car cette dernière n'a pauteint les bénéfices anticipés pour le troisième trimestre. Côté positif, la position hors référence dans la société de biotechnologie Insmed a fortement progressé en raison de l'optimisme des investisseurs après l'achèvement réussi d'un essai clinique de phase III de son médicament Brensocatib. L'exposition du Compartiment au fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific a progressé grâce à une expansion de ses parts de marché et à l'innovation. La participation dans la société d'énergie et de services Centrica a payé.

Les gestionnaires se concentrent toujours sur les idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier. En réduisant les risques indésirables, ils veillent à ce que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection *bottom-up* des actions. Boston Scientific, un fabricant diversifié de dispositifs médicaux orienté sur les procédures les moins invasives, est un avoir clé du Compartiment. L'excellente filière de produits de cette société devrait encore favoriser la progression de son chiffre d'affaires et étendre ses marges. Morgan Stanley est une autre position clé du portefeuille. Cette banque a connu un excellent trimestre et elle est bien placée pour une croissance à long terme. Les gestionnaires ont adopté quelques positions nouvelles, notamment une société d'utilité publique britannique en pleine expansion et un grand fournisseur mondial d'airbags et de ceintures de sécurité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	16 294 138	4,02
Microsoft	16 237 424	4,01
Amazon.com	11 486 911	2,84
Boston Scientific	11 223 113	2,77
Alphabet (A)	10 607 158	2,62
Centrica	10 153 129	2,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10 102 598	2,49
Morgan Stanley	8 407 705	2,08
Makita	7 896 328	1,95
Wells Fargo	7 775 214	1,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	54,63
Japan	8,32
France	6,91
UK	6,40
Ireland	5,13
Taiwan Area	3,27
China	2,35
Sweden	2,26
Germany	2,21
Korea	1,78
Bermuda	1,35
Switzerland	1,21

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	16.12.2019	13.12.2019	7,3 %	11,8 %	69,6 %	84,8 %	11,1 %	49,3 %	63,8 %	7,7 %
Actions A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	2,7 %	7,1 %	57,0 %	71,4 %	9,4 %	43,9 %	57,9 %	7,0 %
Actions A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	1,0 %	5,2 %	63,4 %	78,0 %	10,3 %	46,4 %	60,5 %	7,3 %
Actions E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	0,2 %	5,2 %	57,4 %	78,0 %	9,5 %	40,6 %	60,5 %	6,5 %
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	8,4 %	11,8 %	78,7 %	84,8 %	12,3 %	132,6 %	137,0 %	8,4 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	8,4 %	11,8 %	78,7 %	84,8 %	12,3 %	132,5 %	137,0 %	8,4 %
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	2,0 %	5,2 %	72,2 %	78,0 %	11,5 %	150,0 %	159,2 %	9,2 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	1,6 %	4,8 %	68,7 %	74,5 %	11,0 %	172,4 %	178,5 %	10,1 %
Actions RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	8,5 %	11,8 %	-	-	-	17,2 %	17,5 %	4,7 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	8,2 %	11,8 %	76,7 %	84,8 %	12,1 %	126,7 %	137,0 %	8,2 %

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Future Connectivity Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 202 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions des TI a constitué le principal obstacle aux rendements, avec une sous-performance importante de titres tels que Qorvo et NXP Semiconductors. Parallèlement, des sociétés du secteur de la consommation non essentielle ont contribué favorablement à la performance, Prosus NV et Alibaba Group Holding Ltd soutenant les rendements. La sélection des actions dans l'univers de la consommation non essentielle et la sous-exposition sur la santé se sont avérées payantes. Depuis le 1er janvier 2025, Terence Tsai et Matt Egerton assument la gestion stratégique du portefeuille.

Le Compartiment investit dans les facilitateurs, les réseaux et les innovateurs, principalement dans les secteurs des services de communication et des TI qui dynamisent les progrès de la « connectivité future ». Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés présentant un meilleur potentiel de croissance que le thème général. Le gestionnaire a pris position sur le fabricant de processeurs graphiques (GPU) Nvidia. La société bénéficie d'une forte demande pour ses GPU Blackwell, et Nvidia a défini une feuille de route qui va jusqu'en 2026 et au-delà.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Apple	11 370 085	5,63
Microsoft	11 038 640	5,47
Alphabet (C)	9 160 404	4,54
Amazon.com	8 778 696	4,35
Prosus	7 744 055	3,84
NVIDIA	7 533 433	3,73
Meta Platforms (A)	7 397 413	3,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	6 671 989	3,30
Full Truck Alliance ADR	6 345 862	3,14
Samsung Electronics	6 343 224	3,14

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	45,36
China	14,12
Taiwan Area	11,44
Netherlands	7,86
Japan	5,16
Ireland	4,64
Korea	3,14
Germany	3,14
Spain	2,94
UK	2,09

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	2,0 %	11,8 %	-	-	-	1,9 %	61,5 %	0,4 %
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-4,0 %	5,2 %	-	-	-	-12,6 %	40,6 %	-3,2 %
Actions A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-3,9 %	5,2 %	23,9 %	78,0 %	4,4 %	60,0 %	94,7 %	7,6 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-0,7 %	8,8 %	-	-	-	9,6 %	70,9 %	2,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-0,6 %	8,9 %	-	-	-	-15,0 %	36,0 %	-3,7 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	1,0 %	4,2 %	-	-	-	-11,5 %	42,6 %	-2,8 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	2,5 %	4,0 %	-	-	-	-10,4 %	40,6 %	-2,5 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	0,1 %	7,1 %	-	-	-	-22,3 %	18,0 %	-6,8 %
Actions E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-4,7 %	5,2 %	-	-	-	18,3 %	80,6 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	3,1 %	11,8 %	-	-	-	6,8 %	61,5 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-3,0 %	5,2 %	30,6 %	78,0 %	5,5 %	70,8 %	94,7 %	8,7 %
Actions W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	-3,5 %	4,8 %	26,8 %	74,5 %	4,9 %	57,3 %	84,8 %	7,6 %
Actions Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-3,2 %	5,2 %	29,3 %	78,0 %	5,3 %	69,0 %	94,7 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	2,9 %	11,8 %	-	-	-	5,9 %	61,5 %	1,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-3,1 %	5,2 %	29,3 %	78,0 %	5,3 %	68,9 %	94,7 %	8,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	0,0 %	8,9 %	-	-	-	-11,9 %	36,0 %	-2,9 %

*Indice de comparaison : MSCI All Country World Communications Services (Net) jusqu'au 30.09.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Germany Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 902 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés allemands des actions ont généré des rendements solides au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique dans ce pays et l'élection du président Trump ont constitué des obstacles, mais ces facteurs ont été largement effacés par une diminution de l'inflation, une amélioration des indicateurs économiques et la victoire électorale du leader de l'union chrétienne-démocrate Friedrich Merz en février. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison car il n'était pas exposé aux avoirs les moins performants des secteurs de la santé et de la consommation non essentielle. Une position sous-pondérée importante sur les constructeurs automobiles, qui ont été liquidés à l'annonce des droits de douane, s'est avérée particulièrement bénéfique car le Compartiment présentait une faible exposition à Mercedes-Benz, BMW et Volkswagen au cours de l'exercice. Le groupe d'utilité publique E.ON a représenté une autre contribution essentielle lorsque le gouvernement allemand a supprimé son « frein à l'endettement » imposé par la constitution et annoncé un plan d'investissement de 500 milliards d'euros dans les infrastructures pour les dix prochaines années, créant ainsi des perspectives de croissance importante pour les fournisseurs d'énergie. En revanche, la réticence du gestionnaire à détenir des sociétés de défense a gêné la performance lorsque Rheinmetall a fortement rebondi après que Trump a poussé l'Europe à augmenter ses dépenses de défense tout en s'engageant à baisser le budget militaire des États-Unis. Nous avons adopté une position dans l'action fin février et renforcé davantage notre exposition en mars.

Après l'élection de Friedrich Merz et du parti CDU/CSU, nous avons vu ce nouveau gouvernement agir dans l'urgence. Le parlement allemand a approuvé les plans du nouveau chancelier Merz pour réformer le « frein à l'endettement » imposé par la constitution du pays, éliminant ainsi des contraintes en matière de dépenses de défense et ouvrant la voie à la création d'un fonds d'investissement dans l'infrastructure de 500 milliards d'euros. Parallèlement, l'intensification de la guerre commerciale mondiale ou même l'incertitude continue en matière de droits de douane pourraient facilement faire apparaître un nouveau scénario économique plus difficile au cours des deux ou trois prochains trimestres. Dans ce climat, l'approche d'investissement globale des gestionnaires du portefeuille n'a pas changé et ils continuent d'utiliser une analyse *bottom-up* détaillée et spécifique aux actions et aux secteurs d'activité pour investir dans des sociétés de haute qualité et éviter les acteurs préjudiciables.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	89 453 291	9,92
Deutsche Telekom	73 480 997	8,15
Airbus	71 655 940	7,94
Siemens	56 230 352	6,23
Fresenius	48 903 910	5,42
MTU Aero Engines	44 703 082	4,96
E.ON	34 928 617	3,87
Allianz	34 381 599	3,81
Rheinmetall	32 403 883	3,59
Siemens Energy	31 323 364	3,47

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Industries	31,09
Technologies de l'information	15,84
Finance	15,24
Santé	12,02
Services de communication	8,62
Immobilier	6,04
Services publics	5,75
Consommation non essentielle	3,92
Matériaux	1,61
Fonds de placement ouvert	0,21

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	23,6 %	22,9 %	63,8 %	96,6 %	10,4 %	1 247,3 %	1 404,4 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	23,6 %	22,9 %	63,8 %	96,6 %	10,4 %	238,7 %	287,3 %	6,8 %
Actions A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	20,8 %	19,4 %	55,7 %	85,3 %	9,3 %	69,2 %	86,5 %	5,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	25,9 %	25,1 %	80,8 %	117,3 %	12,6 %	147,7 %	187,0 %	8,5 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	24,8 %	22,9 %	72,4 %	96,6 %	11,5 %	70,7 %	83,5 %	9,2 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	24,6 %	22,9 %	70,9 %	96,6 %	11,3 %	95,4 %	111,8 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	24,6 %	22,9 %	70,9 %	96,6 %	11,3 %	264,1 %	253,9 %	7,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	21,9 %	19,4 %	62,8 %	85,3 %	10,2 %	70,6 %	80,4 %	5,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	26,9 %	25,1 %	88,5 %	117,3 %	13,5 %	118,1 %	136,2 %	8,3 %

*Indice de comparaison : Frankfurt FAZ jusqu'au 31.12.1996. Depuis cette date, l'indice est Deutsche Boerse HDAX Total Return Index.
Indice de comparaison couvert en CHF : Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert en USD : Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Consumer Brands Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 952 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les secteurs de la consommation non essentielle et de la consommation courante ont fortement diminué la performance, les participations dans des sociétés telles que LVMH Moet Hennessy et Coty Inc entraînant des contributions négatives. En revanche, le manque d'exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux a soutenu les rendements. L'exposition au secteur de la santé a été positive, des sociétés comme EssilorLuxottica progressant au cours de l'exercice.

Le gestionnaire du portefeuille cherche à investir dans des sociétés affichant des marques solides et un potentiel de consommation avéré, ce qui se reflète dans un pouvoir de tarification supérieur, une innovation importante et une propriété intellectuelle de qualité. Cet univers d'investissement comprend, sans pour autant s'y limiter, les secteurs de la consommation. Le gestionnaire du portefeuille accorde une grande importance à la qualité et aux antécédents de l'équipe de direction car il pense qu'une vision claire de la marque et une exécution cohérente sont essentielles pour obtenir un avantage concurrentiel dans un environnement mondialisé. L'investissement durable est au cœur du processus d'investissement du Compartiment, basé sur la qualité et les fondamentaux. L'impact de la pandémie de COVID-19 a modifié les activités quotidiennes des ménages sur les plates-formes en ligne (e-commerce, divertissements numériques et éducation), une conscience plus aiguë de la santé et de la forme, une orientation plus poussée sur la durabilité et une accélération de la tendance à la premiumisation. Le Compartiment est bien placé pour capitaliser sur ces tendances et offrir aux investisseurs une exposition à l'ensemble de l'univers des marques grand public.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Amazon.com	56 584 650	5,94
JPMorgan Chase	48 550 859	5,10
Apple	45 004 696	4,73
Microsoft	44 223 437	4,64
Netflix	43 560 047	4,58
Meta Platforms (A)	37 800 867	3,97
NVIDIA	33 093 327	3,48
EssilorLuxottica	32 499 348	3,41
L'Oreal	31 567 226	3,32
Compagnie Financiere Richemont (A)	30 569 048	3,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	54,94
France	10,97
Switzerland	7,62
Italy	6,78
UK	3,05
China	2,60
Japan	2,26
India	1,95
Spain	1,79
Ireland	1,79
Germany	1,68
Taiwan Area	1,37

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-0,9 %	11,8 %	39,5 %	74,3 %	6,9 %	140,0 %	186,1 %	7,5 %
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-6,7 %	5,2 %	34,4 %	67,9 %	6,1 %	323,8 %	376,6 %	6,0 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-7,1 %	4,8 %	31,8 %	64,6 %	5,7 %	500,6 %	578,7 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	-6,7 %	5,2 %	34,4 %	67,9 %	6,1 %	59,8 %	97,2 %	6,9 %
Actions A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	-1,7 %	10,9 %	-	-	-	-8,9 %	18,7 %	-2,6 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-3,5 %	8,8 %	53,9 %	93,2 %	9,0 %	147,6 %	190,3 %	9,8 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.06.2022	22.06.2022	-2,9 %	7,1 %	-	-	-	26,1 %	38,3 %	8,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-7,8 %	5,2 %	-	-	-	1,2 %	16,8 %	0,9 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-7,2 %	5,2 %	31,2 %	67,9 %	5,6 %	81,0 %	118,4 %	6,8 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-4,8 %	8,9 %	25,2 %	63,9 %	4,6 %	64,1 %	99,8 %	5,7 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-7,4 %	5,2 %	29,5 %	67,9 %	5,3 %	175,7 %	265,8 %	8,5 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-5,0 %	8,9 %	23,5 %	63,9 %	4,3 %	129,0 %	209,4 %	6,9 %
Actions I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	0,1 %	11,8 %	-	-	-	-2,0 %	16,9 %	-0,6 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	-6,1 %	4,8 %	-	-	-	4,1 %	21,8 %	1,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,3 %	4,8 %	37,5 %	64,6 %	6,6 %	185,1 %	207,7 %	9,9 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-5,9 %	5,2 %	40,2 %	67,9 %	7,0 %	194,1 %	210,0 %	9,7 %
Actions Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	-6,3 %	4,8 %	37,5 %	64,6 %	6,6 %	145,5 %	159,9 %	9,8 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-0,1 %	11,8 %	45,6 %	74,3 %	7,8 %	113,9 %	128,8 %	8,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-5,9 %	5,2 %	40,3 %	67,9 %	7,0 %	435,6 %	477,4 %	10,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2022	12.01.2022	-3,5 %	8,9 %	-	-	-	-6,3 %	13,6 %	-1,9 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Consumer Sectors w/ 5% modified cap weighting jusqu'au 01.10.2006. Puis, MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) jusqu'au 01.10.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Demographics Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 822 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions préjudiciables ont découlé principalement des technologies de l'information et de la santé, des titres comme ASML Holdings et Thermo Fisher Scientific affichant une sous-performance notable. Parallèlement, le manque d'exposition au secteur de l'énergie et les participations sélectionnées dans le secteur des matériaux ont contribué aux gains. Au niveau des actions, Boston Scientific et EssilorLuxottica ont contribué aux rendements. Le manque d'exposition à Merck & Co, Advanced Micro Devices, Samsung Electronics, et Exxon Mobil a également été profitable, car ces actions ont reculé au cours de l'exercice. Les participations américaines sélectionnées ont affaibli les rendements en raison d'une mauvaise sélection des titres.

L'allocation sectorielle du Compartiment est conforme à ces trois moteurs thématiques : l'efficacité des ressources, le vieillissement des populations et l'évolution de la consommation. L'augmentation des taux de dépendance et le pic démographique mondial obligent à augmenter l'efficacité des ressources et l'automatisation afin d'améliorer la productivité. La population mondiale vieillit, augmentant la demande en produits et services dans l'univers de la santé et l'économie vermeille. Les tendances de la consommation évoluent alors qu'une classe moyenne émergente stimule la demande en biens de consommation et en services financiers, tandis que la pénétration de l'e-commerce continue d'augmenter et profite aux sociétés numériques. À cet égard, les principales positions sont par exemple Boston Scientific, Amazon et le géant du logiciel Microsoft.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	57 564 547	7,00
Amazon.com	55 676 270	6,77
Boston Scientific	39 716 299	4,83
Apple	32 489 167	3,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	32 098 934	3,90
Alphabet (A)	27 053 222	3,29
NVIDIA	26 744 398	3,25
EssilorLuxottica	26 169 513	3,18
Visa	24 576 344	2,99
HDFC Bank ADR	23 831 721	2,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	57,81
France	9,39
Ireland	6,66
Taiwan Area	3,90
Switzerland	3,34
Japan	3,11
UK	3,09
India	2,90
Netherlands	1,91
Canada	1,88
Bermuda	1,65
Mexico	0,88

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	-3,8 %	11,8 %	39,8 %	84,8 %	6,9 %	180,9 %	220,6 %	8,2 %
Actions A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	-9,5 %	5,2 %	34,8 %	78,0 %	6,1 %	55,1 %	91,2 %	7,0 %
Actions A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	-6,3 %	8,8 %	54,4 %	104,9 %	9,1 %	144,3 %	220,0 %	9,8 %
Actions A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	-7,9 %	7,1 %	29,5 %	71,4 %	5,3 %	45,9 %	86,5 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-6,5 %	8,9 %	31,3 %	73,6 %	5,6 %	166,1 %	207,6 %	7,8 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	-4,7 %	11,8 %	40,4 %	84,8 %	7,0 %	41,4 %	82,9 %	5,8 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	-3,6 %	4,0 %	-	-	-	6,9 %	45,5 %	1,5 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-5,8 %	11,8 %	31,7 %	84,8 %	5,7 %	35,4 %	87,0 %	4,4 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-10,4 %	5,2 %	-	-	-	0,2 %	19,5 %	0,1 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-9,9 %	5,2 %	31,3 %	78,0 %	5,6 %	84,9 %	149,5 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-7,2 %	8,9 %	26,5 %	73,6 %	4,8 %	134,4 %	203,5 %	7,1 %
Actions I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	-2,9 %	11,8 %	47,0 %	84,8 %	8,0 %	53,3 %	82,9 %	7,2 %
Actions Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	-3,0 %	11,8 %	45,9 %	84,8 %	7,8 %	212,5 %	220,6 %	9,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	-9,0 %	4,8 %	37,8 %	74,5 %	6,6 %	265,8 %	276,5 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-5,7 %	8,9 %	37,1 %	73,6 %	6,5 %	195,7 %	207,6 %	8,7 %

*Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : conversion couverte en EUR ; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : conversion couverte SGD/USD ; MSCI ACW N USD Tran-83240.
Indice de comparaison couvert CZK/USD : conversion couverte CZK/USD ; MSCI ACW N USD Tran-14703.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Financial Services Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 438 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, le secteur financier international a progressé à l'instar des actions mondiales. L'assouplissement monétaire a progressé sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente a soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une sélection des actions décevante sur le segment des banques limité les gains. Toutefois, la sélection des participations sur les marchés de capitaux a amélioré les rendements grâce aux avancées des marchés mondiaux. Le secteur de l'assurance a profité d'une performance opérationnelle favorable, de fortes positions en capital et de révisions positives des bénéfices. Au niveau des actions, certaines participations, notamment BNP Paribas et Visa Inc., ont affaibli la performance globale. Toutefois, des actions comme Interactive Brokers Group et Allianz SE ont apporté une contribution positive, permettant de compenser une partie des pertes.

Le Compartiment est surpondéré sur les « participations multi-sectorielles », notamment Berkshire Hathaway et Investor AB. Leurs vastes portefeuilles d'actions leur permettent d'obtenir un bêta de marché boursier et de générer de bonnes performances sur un marché favorable au risque, tandis que leur bilan solide facilite la résilience pendant les reculs du marché. Le Compartiment a une vision positive des « banques d'investissement et courtiers » (p. ex. Interactive Brokers Group) et de la « gestion d'actifs et banques dépositaires » (p. ex. Ares Management). Ces sociétés ont prouvé leur excellente capacité à dégager une croissance organique au fil du temps et à profiter de l'excellente forme des marchés d'actions. Dans l'univers des assurances, le Compartiment est surpondéré sur les segments de la réassurance et de l'assurance neutre (multirisque, vie, et biens et dommages). Ailleurs, dans l'arène bancaire, le Compartiment est sous-exposé sur les « banques diversifiées » hors États-Unis. Il est également sous-pondéré sur les banques (hors États-Unis) en raison des craintes concernant la chute des revenus nets d'intérêts et/ou des marges nettes d'intérêts (MNI) et/ou d'une détérioration du crédit.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	117 508 357	8,17
JPMorgan Chase	115 869 890	8,06
Visa	68 048 778	4,73
Wells Fargo	50 721 203	3,53
Mastercard	48 998 794	3,41
Allianz	48 681 570	3,39
Morgan Stanley	37 718 267	2,62
Arthur J Gallagher	37 599 625	2,62
DBS Group Holdings	37 384 387	2,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	37 249 225	2,59

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	58,35
Germany	7,63
Japan	4,27
India	4,19
Singapore	4,15
Canada	4,05
Switzerland	3,25
France	2,51
Sweden	1,99
Bermuda	1,60
China	1,18
UK	1,13

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	16,0 %	18,0 %	109,6 %	118,5 %	15,9 %	239,4 %	153,7 %	5,1 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	15,6 %	17,6 %	105,6 %	114,2 %	15,5 %	373,8 %	247,4 %	6,5 %
Actions A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	23,2 %	25,5 %	117,5 %	126,8 %	16,8 %	148,0 %	134,1 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	16,0 %	18,0 %	109,6 %	118,5 %	16,0 %	135,4 %	135,1 %	9,9 %
Actions A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	18,0 %	20,1 %	101,3 %	110,4 %	15,0 %	143,2 %	148,7 %	10,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	19,2 %	21,8 %	-	-	-	38,8 %	44,3 %	21,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	21,6 %	23,7 %	121,3 %	133,1 %	17,2 %	135,2 %	144,0 %	9,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	15,1 %	18,0 %	101,8 %	118,5 %	15,1 %	174,4 %	142,4 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	17,2 %	18,0 %	120,4 %	118,5 %	17,1 %	121,3 %	99,0 %	10,1 %
Actions I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	24,5 %	25,5 %	-	-	-	41,9 %	42,5 %	17,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,6 %	17,6 %	114,4 %	114,2 %	16,5 %	227,2 %	185,4 %	11,2 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	17,0 %	18,0 %	118,6 %	118,5 %	16,9 %	233,9 %	185,1 %	11,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	17,0 %	18,0 %	118,6 %	118,5 %	16,9 %	309,9 %	195,4 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	24,3 %	25,5 %	126,7 %	126,8 %	17,8 %	95,1 %	81,3 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	20,5 %	21,8 %	-	-	-	41,2 %	44,3 %	22,7 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Financials (5% Capped) jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Financials (Net) jusqu'au 01.08.2017. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Financials Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Focus Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 755 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les principaux facteurs préjudiciables spécifiques aux actions se trouvaient dans le secteur des semi-conducteurs. La position dans le fabricant de puces STMicroelectronics s'est dégradée après deux révisions à la baisse, anticipant une reprise plus tard que prévu, en raison de la faible demande industrielle. Les fabricants de puces mémoires Samsung Electronics et Micron Technology ont également affaibli la performance après une forte hausse du cours de leurs actions au premier semestre 2024. Parallèlement, notre sous-exposition au géant de la technologie, Nvidia, a été décevante. Alors que nous avions anticipé une pause destinée à consolider la hausse de 240 % du cours de cette action depuis 2023, celle-ci ne s'est pas concrétisée, en particulier au premier semestre de la période. En revanche, la sélection des actions et notre positionnement surpondéré sur la finance se sont conjugués de façon favorable, car les actions financières ont profité de l'optimisme suscité par un assouplissement réglementaire potentiel avec la nouvelle administration américaine. Ainsi, Arthur J. Gallagher et Berkshire Hathaway ont compté parmi les principales contributions à la performance relative.

La stratégie profite d'un univers d'investissement diversifié sur plusieurs secteurs et régions, y compris des marchés émergents en forte croissance. Cette diversité renforce la résilience en périodes volatiles, des secteurs tels que la santé et les services de communication offrant un potentiel défensif. De plus, la volatilité continue constitue à nos yeux une opportunité d'exploiter les cours perturbés des actions, en particulier dans les secteurs où des corrélations importantes les ont fait évoluer.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	54 625 856	7,23
Lam Research	39 935 112	5,29
Broadcom	36 289 485	4,81
ANSYS	34 285 958	4,54
Intuit	28 791 371	3,81
Adobe	28 333 250	3,75
Meta Platforms (A)	26 086 112	3,45
NVIDIA	22 610 789	2,99
Amazon.com	21 897 190	2,90
Blackrock	18 496 638	2,45

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	75,85
France	5,41
Netherlands	2,29
Ireland	2,17
India	2,02
Germany	1,92
Canada	1,54
UK	1,39
Korea	1,37
Japan	1,36
Sweden	1,13
Uruguay	1,05

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	7,3 %	11,8 %	66,3 %	84,8 %	10,7 %	483,9 %	503,1 %	8,2 %
Actions A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	0,9 %	5,2 %	60,1 %	78,0 %	9,9 %	440,4 %	461,8 %	7,9 %
Actions A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	0,5 %	4,8 %	57,1 %	74,5 %	9,4 %	600,8 %	626,8 %	9,1 %
Actions A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	7,2 %	11,8 %	66,2 %	84,8 %	10,7 %	129,9 %	145,9 %	9,7 %
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	1,0 %	5,2 %	-	-	-	14,3 %	24,5 %	7,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	4,8 %	8,9 %	54,7 %	73,6 %	9,1 %	102,2 %	119,3 %	8,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	0,2 %	5,2 %	54,3 %	78,0 %	9,1 %	364,7 %	461,8 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	4,0 %	8,9 %	48,8 %	73,6 %	8,3 %	88,8 %	119,3 %	7,3 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	8,3 %	11,8 %	75,0 %	84,8 %	11,8 %	152,4 %	145,9 %	10,9 %
Actions I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	-2,9 %	0,2 %	-	-	-	1,5 %	13,5 %	0,4 %
Actions I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	2,0 %	5,2 %	-	-	-	20,0 %	34,1 %	4,7 %
Actions I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	1,6 %	4,8 %	-	-	-	17,4 %	31,3 %	4,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,4 %	4,8 %	63,8 %	74,5 %	10,4 %	213,4 %	211,0 %	10,8 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	1,8 %	5,2 %	67,1 %	78,0 %	10,8 %	220,9 %	217,6 %	10,6 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	8,1 %	11,8 %	73,5 %	84,8 %	11,7 %	247,0 %	237,6 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	1,8 %	5,2 %	67,1 %	78,0 %	10,8 %	229,5 %	223,5 %	10,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	5,6 %	8,9 %	61,0 %	73,6 %	10,0 %	116,8 %	119,3 %	9,0 %

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31.10.2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Index (Net) Hedged EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Healthcare Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 308 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison pendant l'exercice. Au niveau industriel, la sélection des actions dans le secteur des outils et services des sciences de la vie et dans l'univers de la biotechnologie a limité les gains. Néanmoins, la sélection des titres dans les secteurs de l'équipement des soins de santé et des fournitures médicales a renforcé la performance. Au niveau des actions, les participations dans Icon et Bruker ont pesé sur les rendements. Côté positif, Boston Scientific et Merck ont soutenu les rendements.

Le Compartiment investit dans des sociétés de haute qualité, bien placées pour profiter des moteurs de croissance structurelle à long terme de l'univers de la santé, tels le vieillissement de la population et les besoins sanitaires accrus. Les sociétés de santé sont, en général, de nature défensive car la demande en médicaments et en procédures médicales ne changera pas, même en périodes de volatilité et d'incertitude.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Eli Lilly	122 652 347	9,38
Boston Scientific	99 948 721	7,64
Roche Holding	77 822 262	5,95
AstraZeneca (GB)	72 992 097	5,58
Stryker	67 211 879	5,14
UnitedHealth Group	64 913 525	4,96
Danaher	56 020 810	4,28
AbbVie	51 850 162	3,96
Thermo Fisher Scientific	47 651 256	3,64
Intuitive Surgical	44 125 863	3,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	67,68
UK	11,24
Switzerland	7,64
Denmark	4,88
Japan	2,29
Belgium	2,23
France	1,84
Ireland	1,55

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-12,0 %	-4,7 %	18,5 %	33,2 %	3,5 %	204,7 %	327,7 %	4,6 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-12,3 %	-5,0 %	16,3 %	30,6 %	3,1 %	312,0 %	473,5 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-12,0 %	-4,7 %	18,5 %	33,2 %	3,5 %	289,1 %	381,7 %	7,6 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-9,0 %	-1,4 %	35,8 %	53,3 %	6,3 %	97,1 %	135,1 %	7,2 %
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-6,6 %	1,3 %	22,9 %	38,3 %	4,2 %	144,3 %	188,6 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-9,6 %	-1,8 %	-	-	-	-3,1 %	3,6 %	-1,8 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-7,6 %	1,3 %	-	-	-	1,6 %	13,6 %	0,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-12,9 %	-4,7 %	-	-	-	-2,1 %	6,2 %	-1,4 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-12,5 %	-4,7 %	15,6 %	33,2 %	2,9 %	68,6 %	103,0 %	6,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-12,7 %	-4,7 %	14,1 %	33,2 %	2,7 %	154,6 %	324,5 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	-11,2 %	-4,7 %	24,5 %	33,2 %	4,5 %	81,2 %	86,9 %	8,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-11,6 %	-5,0 %	21,3 %	30,6 %	3,9 %	163,5 %	179,3 %	9,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-11,3 %	-4,7 %	23,7 %	33,2 %	4,3 %	191,8 %	210,9 %	9,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-11,3 %	-4,7 %	23,7 %	33,2 %	4,3 %	423,2 %	503,5 %	10,2 %
Actions Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	-5,8 %	1,3 %	28,3 %	38,3 %	5,1 %	33,7 %	46,6 %	5,5 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Industrials Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 665 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions cycliques internationales ont glissé pendant l'exercice considéré. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour le secteur manufacturier américain de S&P Global a atteint 50 2 en avril 2025, un chiffre stable par rapport au mois de mars, mais inférieur à l'estimation préliminaire de 50 7.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des machines-outils et des transports terrestres a affaibli les rendements relatifs, tandis que les secteurs des métaux et mines et de l'équipement électrique ont augmenté la performance relative. Le fabricant d'outils Stanley Black & Decker et le service de coursier FedEx ont glissé à cause d'une faible demande des ménages et des pressions persistantes sur les coûts, entraînant des bénéfices inférieurs aux prévisions du marché. Côté positif, Siemens Energy et Lundin Gold ont profité respectivement d'une solide performance opérationnelle et d'une production d'or record.

Grâce à son approche « bottom-up », le Compartiment offre toujours une exposition à des mégathèmes clés à long terme dans les secteurs de l'automatisation, de la relocalisation, de la décarbonisation & l'électrification, de l'énergie propre, de la numérisation, de la réouverture de l'économie et des voyages internationaux des classes moyennes. Les industries susceptibles de profiter d'une relocalisation comprennent des sociétés de transport nationales américaines (sociétés de fret ferroviaire, transporteurs de charges partielles, courtiers) ; les sociétés de conception de projets et de conseils ; et les fabricants de matériaux de construction. L'investissement dans l'électrification s'accélère en raison de la décarbonisation, de l'adoption grandissante des véhicules électriques, de la demande en énergie suscitée par l'IA et de la croissance dans les centres de données. La progression d'une demande non satisfaite en voyages aériens et la pression accrue sur les dépenses de défense ont également bénéficié aux sociétés d'aérospatiale et de défense.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Rolls-Royce Holdings	20 450 769	3,07
Union Pacific	19 031 055	2,86
Exxon Mobil	19 006 762	2,86
Teledyne Technologies	18 260 833	2,74
FUCHS (Pref'd)	16 286 267	2,45
Linde	16 124 638	2,42
Genuine Parts Co	15 322 776	2,30
CSX	15 146 669	2,28
LKQ	14 748 922	2,22
Chevron	13 810 668	2,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	48,18
Japan	8,82
France	8,80
Canada	7,01
UK	6,55
Germany	5,51
Ireland	4,74
Australia	2,27
Netherlands	1,80
Sweden	1,56
Saudi Arabia	0,93
Switzerland	0,86

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-4,8 %	-2,8 %	110,9 %	86,9 %	16,1 %	370,9 %	277,5 %	6,5 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-5,2 %	-3,1 %	106,7 %	83,2 %	15,6 %	581,7 %	442,7 %	8,1 %
Actions A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	1,1 %	3,4 %	-	-	-	20,7 %	23,7 %	13,2 %
Actions A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	-4,9 %	-2,8 %	-	-	-	25,5 %	20,8 %	8,6 %
Actions A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	-2,8 %	0,2 %	-
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	1,1 %	3,4 %	-	-	-	20,7 %	23,7 %	13,2 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	-5,4 %	-2,5 %	-
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	-4,3 %	-1,5 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-5,8 %	-2,8 %	-	-	-	7,7 %	12,5 %	5,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-5,6 %	-2,8 %	103,1 %	86,9 %	15,2 %	287,1 %	265,6 %	5,6 %
Actions I-ACC (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	-4,3 %	-4,0 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-4,4 %	-3,1 %	115,7 %	83,2 %	16,6 %	165,5 %	127,7 %	9,2 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-4,0 %	-2,8 %	120,1 %	86,9 %	17,1 %	175,1 %	132,8 %	9,1 %
Actions Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	1,9 %	3,4 %	-	-	-	22,2 %	23,7 %	14,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-4,0 %	-2,8 %	120,1 %	86,9 %	17,1 %	256,2 %	173,4 %	7,7 %
Actions Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	1,5 %	3,4 %	-	-	-	33,4 %	24,9 %	9,6 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net) Hedged to PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Low Volatility Equity Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Pendant l'exercice, la sous-pondération sur les services de communication et les technologies de l'information a contribué aux rendements relatifs. La surexposition sur le secteur de la consommation courante et la sélection des actions dans le domaine de la finance ont affaibli les rendements. Au niveau des actions, la position dans CaixaBank a contribué à la performance. La participation dans CaixaBank a progressé après des bénéfices supérieurs aux estimations consensuelles pour le quatrième trimestre. La participation dans le groupe de biotechnologie argenx a grimpé après la publication d'un chiffre d'affaires et de bénéfices supérieurs aux projections consensuelles pour le troisième trimestre, grâce aux ventes de Vyvgart, un médicament utilisé pour traiter la myasthénie auto-immune généralisée et la polyneuropathie démyélinisante inflammatoire chronique aux États-Unis. La sous-pondération sur le géant de la technologie de consommation Apple a nui à la performance.

La stratégie Global Low Volatility est une stratégie d'actions défensive, gérée dans le but d'atteindre une volatilité inférieure à celle du marché. Le portefeuille reste orienté sur les actions peu volatiles et il conserve un positionnement assez défensif. Le portefeuille conserve une exposition élevée sur des actions dont l'achat est recommandé en raison de leurs fondamentaux, tout en cherchant à minimiser le risque absolu, dans le but d'atteindre 60 % à 80 % de la volatilité de l'indice MSCI World Index sur le long terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
iShares Edge MSCI World Min. Vol. UCITS ETF	100 282	1,98
SAP	59 681	1,18
CaixaBank	59 206	1,17
Deutsche Telekom	58 631	1,16
Cboe Global Markets	56 329	1,11
Waste Connections (US)	53 260	1,05
Gilead Sciences	53 163	1,05
AT&T	52 646	1,04
Philip Morris International	52 261	1,03
Walmart	51 504	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	60,64
Japan	7,63
UK	4,24
Hong Kong SAR China	4,21
Ireland	4,20
Netherlands	3,10
Germany	3,09
Singapore	2,63
France	2,34
Canada	1,77
Spain	1,54
Switzerland	1,51

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	11,3 %	12,2 %	32,7 %	92,1 %	5,8 %	38,9 %	100,8 %	5,3 %
Actions A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	4,9 %	5,5 %	27,7 %	85,1 %	5,0 %	16,2 %	62,6 %	2,9 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	8,5 %	9,2 %	46,6 %	113,0 %	8,0 %	63,6 %	129,7 %	8,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	11,4 %	12,2 %	32,8 %	92,1 %	5,8 %	38,8 %	100,8 %	5,3 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	4,1 %	5,5 %	22,9 %	85,1 %	4,2 %	11,6 %	62,6 %	2,1 %
Actions I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,0 %	5,1 %	34,5 %	81,4 %	6,1 %	44,6 %	91,4 %	5,9 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	13,0 %	12,2 %	42,4 %	92,1 %	7,3 %	51,7 %	100,8 %	6,7 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	5,9 %	5,1 %	34,5 %	81,4 %	6,1 %	44,6 %	91,4 %	5,9 %
Actions W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	5,3 %	5,1 %	30,5 %	81,4 %	5,5 %	39,2 %	91,4 %	5,3 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	12,3 %	12,2 %	38,2 %	92,1 %	6,7 %	46,1 %	100,8 %	6,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	5,8 %	5,5 %	33,3 %	85,1 %	5,9 %	21,6 %	62,6 %	3,8 %

*Indice de comparaison : MSCI World (Net).
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI World (Net) Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Technology Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 21 274 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les segments des semi-conducteurs et équipements à semi-conducteurs, du matériel technologique, et du stockage et périphériques a nui aux rendements. La sélection des actions dans les secteurs de l'équipement de communication et de la distribution généraliste a renforcé la valeur. Au cours de l'exercice, le manque d'exposition sur la société de conception de semi-conducteurs Nvidia a représenté la meilleure position pour les rendements relatifs. La non-détention d'un autre géant des semi-conducteurs Broadcom a également renforcé la performance relative car les investisseurs ont continué de se détourner du secteur technologique dans son ensemble face aux problèmes de droits de douane. La participation dans le géant suédois de l'équipement de télécommunications Ericsson (LM) Tele a augmenté lorsque ses bénéfices du premier trimestre ont dépassé les prévisions des analystes étant donné que les opérateurs mobiles ont acheté davantage d'équipement 5G de cette société. La position dans le géant du e-commerce chinois Alibaba a contribué à la performance. Cette société a publié des résultats trimestriels supérieurs aux prévisions en raison de la croissance de ses activités de cloud, ce qui comprend ses initiatives d'IA.

Les tensions commerciales importantes entre les États-Unis et le reste du monde ont déclenché une vaste volatilité de marché et des liquidations. Étant donné sa dépendance envers les chaînes d'approvisionnement mondiales et sa sensibilité aux niveaux de confiance des entreprises et des ménages, le secteur des technologies n'a pas été épargné par cette volatilité et il est confronté à une pression de vente importante. Dans l'environnement de marché actuel, il est essentiel de trouver le bon équilibre entre le risque et le rendement car un profil trop défensif pourrait accentuer le risque potentiel pour le portefeuille. Par conséquent, la diversification est importante et une combinaison d'opportunités disponibles à l'échelle internationale permet au gestionnaire de positionner le portefeuille de manière à préserver un équilibre entre les éléments défensifs et offensifs. Le gestionnaire continue d'éviter les sociétés auxquelles un bilan ou un pouvoir de tarification font défaut, tout en ciblant les valorisations perturbées des sociétés aux fondamentaux solides et en renforçant de manière sélective les opportunités au sein des industries susceptibles de rebondir après un creux conjoncturel. Le portefeuille est conçu pour minimiser le risque de perte définitive de capitaux en évitant les sociétés aux bilans affaiblis ou au pouvoir de tarification limité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 510 357 850	7,10
Microsoft	1 201 456 388	5,65
Apple	887 621 359	4,17
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	689 357 370	3,24
Amazon.com	647 810 253	3,05
Microchip Technology	619 562 849	2,91
Alphabet (A)	618 117 303	2,91
Texas Instruments	534 782 566	2,51
Workday (A)	454 199 521	2,13
Meta Platforms (A)	375 690 121	1,77

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	56,96
China	7,86
Taiwan Area	7,10
Netherlands	4,37
Korea	3,93
France	3,36
Sweden	3,24
Japan	3,09
UK	2,82
Ireland	2,26
Spain	1,27
Switzerland	1,10

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	2,3 %	5,4 %	116,4 %	125,8 %	16,7 %	542,6 %	586,8 %	7,5 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	1,9 %	5,0 %	112,0 %	121,3 %	16,2 %	464,0 %	519,6 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	2,3 %	5,4 %	116,3 %	125,8 %	16,7 %	362,1 %	368,0 %	16,5 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	5,8 %	9,0 %	147,7 %	159,8 %	19,9 %	203,5 %	230,2 %	20,2 %
Actions A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	4,0 %	7,3 %	108,0 %	117,3 %	15,8 %	168,3 %	177,2 %	15,4 %
Actions A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	8,6 %	12,0 %	124,5 %	134,3 %	17,6 %	478,2 %	486,1 %	17,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	5,6 %	10,3 %	111,4 %	119,6 %	16,2 %	155,8 %	160,4 %	14,8 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	6,5 %	11,3 %	-	-	-	6,7 %	11,4 %	6,6 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	7,7 %	13,2 %	-	-	-	7,9 %	13,2 %	7,8 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	13.12.2023	13.12.2023	5,1 %	8,2 %	-	-	-	13,8 %	15,9 %	9,8 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	11.10.2023	11.10.2023	5,4 %	9,7 %	-	-	-	25,8 %	30,6 %	15,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	7,4 %	11,7 %	133,8 %	143,4 %	18,5 %	405,9 %	415,0 %	17,8 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	6,6 %	11,7 %	-	-	-	39,6 %	58,5 %	17,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	1,3 %	5,4 %	-	-	-	16,8 %	20,7 %	11,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,8 %	5,4 %	111,1 %	125,8 %	16,1 %	382,1 %	429,5 %	19,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,5 %	5,4 %	108,4 %	125,8 %	15,8 %	193,8 %	287,8 %	4,5 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	3,3 %	5,4 %	127,5 %	125,8 %	17,9 %	277,7 %	268,8 %	18,6 %
Actions I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	2,8 %	5,0 %	-	-	-	1,2 %	0,1 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	9,7 %	12,0 %	136,1 %	134,3 %	18,7 %	364,1 %	357,9 %	19,3 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5% Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Technology Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	6,6 %	10,3 %	122,3 %	119,6 %	17,3 %	122,7 %	121,8 %	15,9 %
Actions I-CDIST (G) (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	-1,6 %	-1,9 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	2,8 %	5,0 %	121,3 %	121,3 %	17,2 %	698,7 %	629,0 %	20,5 %
Actions X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	4,2 %	5,4 %	-	-	-	25,0 %	25,2 %	15,4 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	3,2 %	5,4 %	125,7 %	125,8 %	17,7 %	702,8 %	685,3 %	19,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,1 %	5,4 %	125,7 %	125,8 %	17,7 %	1 480,0 %	1 256,3 %	17,5 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	9,6 %	12,0 %	134,2 %	134,3 %	18,6 %	299,1 %	306,9 %	18,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	6,4 %	10,3 %	120,5 %	119,6 %	17,1 %	298,3 %	293,3 %	17,4 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5% Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Thematic Opportunities Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 558 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période considérée. Au cours du premier semestre de l'exercice, l'apaisement de l'inflation, l'assouplissement des politiques monétaires, la résilience de la croissance mondiale et les plans de relance en Chine ont soutenu les actions bien qu'une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 ait provoqué une volatilité des marchés. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la prudence de la Fed américaine concernant les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte international, la plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains. Au niveau sectoriel, la finance, les services publics et les services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a chuté à l'instar des prix du pétrole brut.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les stratégies portant sur la démographie et les marques grand public ont affaibli la performance à cause d'une sélection défavorable des titres. La stratégie mondiale sur la santé a nui aux rendements étant donné que ce secteur est resté à la traîne par rapport aux marchés internationaux des actions. Parallèlement, la stratégie mondiale sur les services financiers a soutenu la performance, car le secteur financier a généré des performances solides.

Le portefeuille vise une croissance du capital à long terme et investit dans les actions qui peuvent bénéficier des changements structurels ou pérennes des facteurs économiques et sociaux. Il peut s'agir de thèmes tels que les ruptures technologiques, les changements démographiques et le changement climatique. Au cours de l'exercice annuel, l'exposition sur la stratégie mondiale des marques grand public a été réduite. À la place, de nouvelles positions de consommation ont été adoptées dans les segments du luxe, de la consommation courante et de la consommation non essentielle afin d'obtenir des allocations plus souples sur ces sous-secteurs. La stratégie Water & Waste a été abandonnée en raison des perspectives moroses face aux risques politiques à court terme. Parallèlement, la stratégie mondiale sur les services financiers a été introduite en raison d'une amélioration des perspectives pour la croissance des prêts. Une nouvelle stratégie de défense a également été intégrée, reflétant une hausse potentielle des dépenses de défense en Europe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	59 725 838	3,83
NVIDIA	53 384 801	3,43
Alphabet (A)	35 946 485	2,31
US Treasury 4,223 % 03/07/2025	30 884 728	1,98
US Treasury Bill 4,252 % 12/06/2025	30 884 402	1,98
Siemens Energy	29 046 370	1,86
Visa	24 364 565	1,56
JPMorgan Chase	23 842 961	1,53
US Treasury Bill 4,248 % 17/06/2025	23 533 470	1,51
US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025	23 530 736	1,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	54,49
UK	5,26
France	5,25
Japan	4,70
Germany	4,60
Ireland	2,97
Taiwan Area	2,31
Canada	2,13
Italy	2,11
China	1,88
Netherlands	1,69
Singapore	1,53

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	3,7 %	11,8 %	40,2 %	83,3 %	7,0 %	656,6 %	1 056,7 %	6,3 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-2,4 %	5,2 %	35,0 %	76,6 %	6,2 %	253,2 %	444,2 %	6,1 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	3,7 %	11,8 %	40,2 %	83,3 %	7,0 %	131,2 %	275,0 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,4 %	5,2 %	35,1 %	76,6 %	6,2 %	159,6 %	322,3 %	5,2 %
Actions A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	2,8 %	10,9 %	-	-	-	-2,3 %	27,8 %	-0,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	1,0 %	8,8 %	-	-	-	12,3 %	42,5 %	3,2 %
Actions D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	-2,9 %	5,2 %	-	-	-	-1,6 %	27,1 %	-0,4 %
Actions E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-3,1 %	5,2 %	-	-	-	-0,5 %	34,1 %	-0,1 %
Actions I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,8 %	11,8 %	-	-	-	2,1 %	28,0 %	0,5 %
Actions W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-1,9 %	4,8 %	-	-	-	3,9 %	31,3 %	1,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,9 %	4,8 %	38,1 %	73,1 %	6,7 %	128,2 %	215,7 %	7,7 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	4,6 %	11,8 %	46,3 %	83,3 %	7,9 %	105,6 %	180,8 %	6,4 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-1,6 %	5,2 %	40,7 %	76,6 %	7,1 %	144,5 %	233,9 %	8,0 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	4,6 %	11,8 %	46,2 %	83,3 %	7,9 %	150,8 %	257,1 %	5,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	-1,6 %	5,2 %	-	-	-	6,9 %	34,7 %	1,7 %
	28.04.2021	28.04.2021	-3,1 %	5,2 %	-	-	-	-0,5 %	34,1 %	-0,1 %

*Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31.12.1997. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Greater China Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 653 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé en raison des plans de relance cohérents du gouvernement chinois, destinés à relancer l'économie et à améliorer les fondamentaux. Les perspectives de développement de l'IA en Chine après le lancement du modèle d'IA rentable de la start-up chinoise DeepSeek, et ses vastes applications dans de nombreuses industries, ont nettement renforcé la confiance des investisseurs envers les capacités technologiques des sociétés chinoises, ce qui a entraîné une réévaluation des actifs chinois. Les actions taïwanaises ont également affiché d'excellents résultats car elles ont été soutenues par un rebond des sociétés technologiques au vu des perspectives positives pour la demande liée à l'IA.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été dépassé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison de positions défavorables dans les secteurs des TI et de la consommation non essentielle. Le secteur des TI a fortement nui aux rendements, la position sous-pondérée sur Xiaomi et l'exposition à Wiwynn pénalisant la performance. De même, les sociétés de consommation New Oriental Education & Technology Group et PDD Holdings ont fait face à des problèmes. Côté positif, la sélection des actions dans les services de communication a contribué aux gains, ByteDance et Tencent Holdings enregistrant une excellente performance, tandis que la non-détention de Baidu a payé. La position stratégique dans Mao Geping Cosmetics a augmenté la valeur du portefeuille. La sous-exposition sur Hon Hai Precision Industry a également apporté une contribution positive, car ses actions ont glissé au cours de l'exercice.

Les gestionnaires se concentrent sur les domaines susceptibles de générer une croissance de qualité durable pendant les trois à cinq prochaines années. Le Compartiment est surexposé à la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taïwan en raison de la sélection « bottom-up » des actions. Les actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation et des matériaux comptent parmi les principales participations du portefeuille. Les gestionnaires privilégient Alibaba Group Holding en raison de sa position solide dans le secteur de l'e-commerce et de la croissance prévisionnelle de son activité cloud. MediaTek, un géant de la conception de puces de Taïwan, et China Merchants Bank, une grande banque orientée sur les particuliers en Chine, représentent les autres positions clés du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	64 500 846	9,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59 801 032	9,16
Alibaba Group Holding (CN)	59 403 502	9,10
MediaTek	26 259 799	4,02
China Construction Bank (H)	23 092 174	3,54
Trip.com Group	20 460 655	3,14
Hong Kong Exchanges & Clearing	19 819 364	3,04
China Merchants Bank (H)	15 508 883	2,38
NetEase	14 110 828	2,16
PDD Holdings ADR	13 542 029	2,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	65,84
Taiwan Area	24,87
Hong Kong SAR China	5,54
Ireland	3,07
Singapore	0,44
Bermuda	0,00

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	7,0 %	18,8 %	-3,5 %	18,7 %	-0,7 %	2 918,9 %	2 999,8 %	10,3 %
Actions A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	2,4 %	13,7 %	-10,6 %	10,1 %	-2,2 %	119,3 %	121,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	7,0 %	18,8 %	-3,5 %	18,7 %	-0,7 %	21,8 %	39,6 %	2,0 %
Actions A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	0,8 %	11,7 %	-7,0 %	14,4 %	-1,4 %	55,3 %	87,4 %	5,0 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	0,3 %	11,2 %	-2,4 %	20,5 %	-0,5 %	24,3 %	53,4 %	3,1 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	0,2 %	11,7 %	-9,3 %	14,4 %	-1,9 %	49,9 %	88,3 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	0,0 %	11,7 %	-10,4 %	14,4 %	-2,2 %	161,2 %	179,3 %	4,0 %
Actions I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	8,1 %	18,8 %	1,6 %	18,7 %	0,3 %	38,1 %	49,2 %	4,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	2,7 %	13,7 %	-9,7 %	10,1 %	-2,0 %	21,5 %	40,2 %	2,0 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	7,9 %	18,8 %	0,7 %	18,7 %	0,1 %	149,0 %	110,2 %	5,5 %

*Indice de comparaison : Hang Seng jusqu'au 30.04.2001. MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC jusqu'au 29.06.2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Golden Dragon (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Iberia Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 227 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions ibériques ont généré d'excellents rendements positifs et ont dépassé leurs pairs européens. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump aux États-Unis et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement d'un modèle d'IA efficace par la société chinoise DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense en Europe ont soutenu les marchés.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et a été dépassé par l'indice en termes bruts ; toutefois, il a dégagé des performances légèrement inférieures sur la base des rendements nets. La sélection des titres a été positive pour les rendements relatifs, même si le positionnement sectoriel a pesé sur la performance. Au niveau sectoriel, la sous-pondération sur les énergies et les matériaux, couplée à la surpondération sur les TI, a augmenté la valeur relative. Indra Sistemas et Grenergy Renovables ont représenté les avoirs les plus profitables à la performance relative. La non-détention de EDP Renovaveis et Repsol a également profité à la performance. Toutefois, le positionnement surpondéré sur les secteurs de la santé et des industries a nui aux rendements. Farma Rovi, HBX Group et Acciona Energias figuraient parmi les titres les plus préjudiciables.

Le Compartiment cherche à générer une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié, composé principalement d'actions espagnoles et portugaises. L'accent est mis sur l'identification des actions dont la thèse d'investissement est motivée par un changement perception de la croissance, ou un changement externe ou interne.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Banco Santander (ES)	20 876 948	9,21
Iberdrola	17 885 353	7,89
Industria de Diseno Textil	15 197 302	6,71
Amadeus IT Group	12 748 868	5,63
Banco Comercial Portugue	9 624 373	4,25
Redeia	9 267 557	4,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8 940 026	3,95
Aena SME	8 544 887	3,77
Indra Sistemas	8 077 635	3,56
Grenergy Renovables	7 476 746	3,30

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Spain	80,14
Portugal	10,09
Ireland	2,71
Brazil	2,09
Netherlands	1,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	21,9 %	22,6 %	85,1 %	107,2 %	13,1 %	2 073,5 %	1 289,2 %	9,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	21,9 %	22,6 %	85,1 %	107,2 %	13,1 %	171,3 %	82,7 %	5,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,0 %	22,6 %	78,3 %	107,2 %	12,3 %	243,2 %	119,6 %	5,1 %
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	23,0 %	22,6 %	94,6 %	107,2 %	14,2 %	101,8 %	99,4 %	8,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	22,9 %	22,6 %	93,2 %	107,2 %	14,1 %	168,0 %	76,6 %	5,9 %

*Indice de comparaison : indice composite 80 % Madrid Stock Exchange + 20 % Lisbon BVL jusqu'au 31.12.2001. Indice composite 80 % MSCI Provisional Spain (Net) + 20 % MSCI Provisional Portugal (Net) jusqu'au 31.05.2002. Indice composite 80 % MSCI Spain (Net) + 20 % MSCI Provisional Portugal (Net) jusqu'au 30.07.2024. Depuis cette date, l'indice est un composite 80 % IBX 35 (Net) + 20 % Portugese Stock Net Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

India Focus Fund [7, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 923 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions indiennes ont terminé l'exercice révisé en territoire positif. Pendant la dernière partie de l'exercice, les investisseurs institutionnels étrangers ont mis un terme à leurs ventes excessives pour devenir des vendeurs nets d'actions indiennes, tout comme les investisseurs institutionnels nationaux. Au niveau économique, le taux d'inflation a brutalement chuté en mars. Le dernier taux était inférieur aux prévisions du marché et également à la fourchette de tolérance de la Banque de réserve de l'Inde (RBI) avec un objectif médian de 4 %. La RBI a baissé le taux de prise en pension de référence de 25 pb, le ramenant à 6 00 %, et elle a également modifié l'orientation de sa politique monétaire de « neutre » à « arrangeante ». Après une période de croissance élevée du PIB, les dernières données de l'année 2024 pointent vers un ralentissement de la croissance du PIB à 6 4 %, contre 7 3 % pour la même période l'an dernier. Cette décélération est imputable à plusieurs facteurs, tels qu'un tassement des dépenses des ménages et des investissements plus faibles dans le secteur privé.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les contributions sectorielles positives ont découlé principalement de la santé et de l'énergie. Fortis Healthcare a fortement stimulé les rendements. Dans l'arène financière, HDFC Bank et ICICI Bank ont également contribué à la performance. En revanche, les matériaux et les industries ont affaibli la performance. Le manque d'exposition sur Mahindra & Mahindra et Kotak Mahindra Bank a diminué les rendements.

Selon le gestionnaire du portefeuille, les marchés des actions sont au mieux semi-efficients étant donné l'augmentation des anomalies en matière de prix. Par conséquent, une sélection *bottom-up* des actions, basée sur la recherche, est le meilleur moyen d'exploiter ces opportunités et représente le plus grand moteur de rendements des investissements. Le Compartiment est orienté sur la qualité et la croissance, privilégiant les sociétés durables qui sont les leaders de leurs secteurs, qui profitent des opportunités de croissance structurelle de l'Inde, sont gérées par des équipes de direction solides et sont disponibles à des valorisations raisonnables. Plus récemment, les participations du Compartiment dans les secteurs défensifs ont été renforcées accessoirement au vu des valorisations de marché élevées et d'une décélération de la croissance des bénéfices. Dans l'ensemble, le Compartiment est surpondéré sur les sociétés financières du secteur privé et les sociétés de consommation non essentielle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICICI Bank	291 317 506	9,97
HDFC Bank	150 752 253	5,16
HDFC Bank ADR	136 774 754	4,68
HCL Technologies	135 042 337	4,62
Axis Bank	133 778 241	4,58
Fortis Healthcare	98 817 952	3,38
Infosys ADR	97 419 300	3,33
Maruti Suzuki (IN)	85 255 633	2,92
Bharti Airtel	84 956 743	2,91
Godrej Consumer Products	72 519 287	2,48

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	34,24
Consommation non essentielle	15,75
Technologies de l'information	12,28
Santé	10,52
Matériaux	7,51
Industries	6,59
Consommation courante	4,18
Services de communication	2,91
Fonds de placement ouvert	2,70
Immobilier	2,23
Énergie	1,80

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	6,7 %	4,3 %	106,3 %	133,2 %	15,6 %	719,0 %	925,0 %	10,7 %
Actions A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	0,4 %	-1,9 %	98,8 %	124,7 %	14,7 %	777,7 %	1 000,7 %	11,1 %
Actions A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	0,1 %	-2,3 %	94,8 %	120,2 %	14,3 %	1 010,0 %	1 292,8 %	12,3 %
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	2,2 %	-0,2 %	91,1 %	116,3 %	13,8 %	120,1 %	163,4 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	6,7 %	4,3 %	106,3 %	133,2 %	15,6 %	69,1 %	92,1 %	7,7 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	3,5 %	0,2 %	-	-	-	4,9 %	1,4 %	4,8 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-0,3 %	-1,9 %	-	-	-	103,1 %	138,1 %	15,5 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	7,8 %	4,3 %	117,2 %	133,2 %	16,8 %	88,8 %	94,4 %	8,8 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	1,1 %	-2,3 %	-	-	-	21,3 %	29,2 %	6,2 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	7,6 %	4,3 %	115,1 %	133,2 %	16,6 %	246,2 %	208,6 %	11,3 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,3 %	-1,9 %	107,3 %	124,7 %	15,7 %	327,1 %	282,0 %	13,3 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	0,9 %	-2,3 %	103,4 %	120,2 %	15,3 %	340,1 %	259,3 %	10,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,6 %	4,3 %	115,2 %	133,2 %	16,6 %	206,5 %	199,4 %	6,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	1,3 %	-1,9 %	107,3 %	124,7 %	15,7 %	134,3 %	141,2 %	9,3 %

*Indice de comparaison : MSCI India jusqu'au 30.04.2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India Capped 8% (Net).
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Indonesia Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 172 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions indonésiennes ont glissé au cours de l'exercice. Des sorties de capitaux, une dépréciation de la roupie indonésienne (IDR) face au dollar américain et des projections de croissance revues à la baisse ont provoqué une décélération en 2024. Pendant la deuxième partie de l'exercice, les craintes concernant les hausses éventuelles des droits de douane après la victoire électorale de Donald Trump aux États-Unis et l'appréciation du dollar américain ont entamé la confiance des investisseurs en Indonésie et sur les marchés de l'ASEAN. Au début de l'année 2025, la restructuration budgétaire du gouvernement Prabowo avec la création d'un nouveau fonds souverain et le plan de construction de trois millions de logements ont inquiété les investisseurs en raison de l'augmentation de la charge fiscale nationale.

Le Compartiment a largement dépassé la référence au cours de l'exercice. Dans le secteur de la consommation courante, la sélection des titres a constitué un moteur essentiel de rendements relatifs. La participation dans Japfa Comfeed a progressé, car ce fournisseur d'aliments destinés aux volailles a amélioré fortement son résultat net au cours des neuf mois terminés en septembre 2024, grâce à une hausse des prix de vente moyens et des volumes de ventes pour les segments des poussins d'un jour et des poulets, ainsi qu'une baisse des coûts des aliments. De plus, la sous-pondération sur la société de consommation Unilever Indonesia s'est avérée payante. Indofood Sukses Makmur a également apporté une contribution remarquable. En revanche, la sous-exposition sur Goto Gojek Tokopedia a affaibli la performance relative. Selon le gestionnaire, l'intérêt spéculatif pour les chiffres de l'« EBITDA ajusté » et les projections ambiguës, parallèlement à de nouvelles réorganisations et classifications fréquentes des données financières, pourrait créer un engouement sur le marché. Il est toujours sceptique concernant la trajectoire de création de valeur de GoTo et émet des réserves quant à la qualité de sa gestion.

Le gestionnaire fait appel à une approche d'investissement *bottom-up* basée sur les fondamentaux et soutenue par la sélection des actions, l'analyse sectorielle et l'évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Depuis qu'il a repris la gestion du Compartiment, le gestionnaire a consolidé le nombre de positions du portefeuille de 55 en mars 2024 à 44 à la fin du mois de mars 2025. Le Compartiment est surpondéré sur la finance, la consommation courante et l'immobilier.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Mandiri Persero	16 159 943	9,38
Bank Central Asia	14 911 551	8,65
Bank Negara Indonesia Persero (L)	13 631 249	7,91
Bank Rakyat Indonesia Persero	11 117 577	6,45
Telkom Indonesia Persero	9 698 262	5,63
Indofood CBP Sukses Makmur	8 155 122	4,73
Astra International	7 716 303	4,48
Indofood Sukses Makmur	6 923 879	4,02
Mayora Indah	5 489 075	3,19
Indocement Tunggal Prakarsa	4 336 027	2,52

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	36,07
Consommation courante	17,25
Services de communication	9,38
Industries	7,48
Énergie	7,38
Matériaux	6,82
Consommation non essentielle	5,30
Immobilier	3,93
Santé	2,36
Services publics	1,28
Fonds de placement ouvert	1,21
Technologies de l'information	0,47

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-9,3 %	-12,0 %	20,3 %	12,6 %	3,8 %	142,3 %	38,1 %	3,0 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-8,5 %	-12,0 %	25,4 %	12,6 %	4,6 %	2,6 %	-19,4 %	0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-8,5 %	-12,0 %	25,6 %	12,6 %	4,7 %	73,4 %	13,2 %	3,3 %

*Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite jusqu'au 29.10.2010. Depuis cette date, l'indice est MSCI Indonesia IMI Capped 8%.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Italy Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 352 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions italiennes ont dégagé des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, ainsi que l'élection du président Trump aux États-Unis ont constitué des obstacles, qui ont été largement compensés par un ralentissement de l'inflation, une amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA rentable de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surexposition à la consommation courante et la sélection des actions dans le secteur des industries ont limité la performance relative. Dans le secteur de la consommation non essentielle, les résultats ont été mitigés ; les pertes générées par une sélection décevante des actions ont été largement compensées par l'allocation surpondérée sur ce secteur. La sélection dans l'univers de la santé a également payé, tout comme le manque d'exposition du Compartiment aux sociétés énergétiques. Au niveau des actions, le fabricant de freins Brembo a souffert de l'incertitude liée aux droits de douane. Le secteur bancaire italien a brutalement rebondi grâce à une hausse des bénéfices nets des principales banques du pays. Par conséquent, l'allocation sous-pondérée sur Intesa Sanpaolo a réduit les gains, tandis que la position dans Banca Monte Dei Paschi a apporté la meilleure contribution à la performance. Le manque d'exposition à ENI a également renforcé la valeur.

Les gestionnaires cherchent des opportunités parmi les sociétés italiennes affichant une valorisation intéressante et dont le potentiel de croissance futur est ignoré par le marché en raison de problèmes à court terme ou d'idées fausses. Ils ciblent également des caractéristiques durables fortes, y compris, sans s'y limiter, la gouvernance et la gestion supérieure des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UniCredit	33 374 238	9,49
Enel	24 536 638	6,98
Intesa Sanpaolo	21 959 382	6,24
Banca Monte dei Paschi di Siena	16 962 716	4,82
Azimut Holding	13 172 413	3,75
Nexi	12 543 299	3,57
Lottomatica Group	12 340 902	3,51
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	11 927 254	3,39
Ferrari (IT)	9 448 747	2,69
FinecoBank Banca Fineco	9 274 427	2,64

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	39,43
Consommation non essentielle	13,06
Industries	13,00
Services publics	12,91
Technologies de l'information	8,51
Fonds de placement ouvert	4,73
Santé	3,74
Services de communication	3,04
Consommation courante	1,27

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	13,7 %	14,9 %	128,3 %	140,8 %	18,0 %	1 493,4 %	791,0 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	13,7 %	14,9 %	128,4 %	140,8 %	18,0 %	169,1 %	216,9 %	8,6 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	13,1 %	14,9 %	122,7 %	140,8 %	17,4 %	107,3 %	165,9 %	8,4 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	12,8 %	14,9 %	120,0 %	140,8 %	17,1 %	49,2 %	65,7 %	2,2 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	14,9 %	14,9 %	140,6 %	140,8 %	19,2 %	121,1 %	113,5 %	13,7 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	14,7 %	14,9 %	138,4 %	140,8 %	19,0 %	98,2 %	111,1 %	7,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	14,7 %	14,9 %	138,4 %	140,8 %	19,0 %	101,6 %	65,2 %	4,1 %

*Indice de comparaison : Milan Banca Commerciale Italiana jusqu'au 31.12.2001. MSCI Provisional Italy (Net) jusqu'au 31.05.2002. MSCI Italy (Net) jusqu'au 29.07.2005. Milan MIB Telematico jusqu'au 29.05.2009. MSCI Italy 10/40 Net jusqu'au 31.05.2017. Depuis cette date, l'indice est FTSE Italia All Share Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Japan Equity ESG Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 44 164 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a légèrement glissé car les droits de douane américains et leur impact inquiétant sur l'économie mondiale ont pesé sur la confiance des investisseurs au premier trimestre 2025. Au cours du second semestre 2024, nous avons constaté quelques prises de bénéfices et une appréciation du yen, ce qui a affaibli les rendements des marchés dans leur ensemble. Au début de l'exercice considéré, le marché a essentiellement profité des décisions anticipées des banques centrales, s'intéressant principalement à la Banque du Japon et à la Fed américaine. La saison des gains du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est terminée en février, les résultats globaux dépassant les attentes des marchés. Sur le plan macroéconomique, le taux d'intérêt directeur à court terme de la Banque du Japon avait atteint 0 5 % à la fin de l'exercice considéré, soit le niveau le plus élevé depuis 2008. Parallèlement, le Premier ministre japonais, Fumio Kishida, a annoncé qu'il démissionnait de son poste de chef du parti libéral démocrate au pouvoir. Contre toute attente, l'ancien ministre de la Défense, Shigeru Ishiba, a remporté l'élection à la direction du parti et, malgré les spéculations initiales, s'est montré prêt à maintenir les principales politiques de l'administration Kishida, à savoir la lutte contre la déflation et l'augmentation des salaires. Au niveau sectoriel, les services de communication et la finance ont généré les meilleurs gains, tandis que les matériaux, l'énergie et les services publics ont enregistré les plus fortes baisses.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans le secteur tertiaire et l'univers des produits divers a nui aux rendements, bien que la sélection ait été positive dans les secteurs du commerce de gros et des appareils électriques. Au niveau des actions, la société de technologies RH et de médias Recruit Holdings a été sensible à une correction des actions technologiques et à une montée de l'incertitude économique aux États-Unis, qui constitue un marché clé pour sa plate-forme de recherche d'emplois Indeed. Le fabricant d'équipement de production à semi-conducteurs Tokyo Electron a également reculé. Côté positif, la participation dans le groupe de divertissements Sony a progressé, car cette société a encore dégagé d'excellents résultats trimestriels, grâce à ses segments de jeux et de musique, et elle a revu à la hausse ses projections pour l'année entière. Cette société a également annoncé un rachat d'actions de 50 milliards de yens.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés de qualité qui présentent des caractéristiques durables renforcées et sur celles qui peuvent améliorer leurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance par un engagement actif. Les principales positions sectorielles regroupent notamment les appareils électriques, les banques et la construction, où des sociétés à croissance durable de haute qualité sont détenues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Sony Group	2 825 433 858	6,40
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 799 473 789	6,34
Tokio Marine Holdings	2 411 945 142	5,46
Hitachi	2 295 646 520	5,20
Toyota Motor	2 168 814 049	4,91
Sumitomo Mitsui Financial Group	2 109 772 003	4,78
Fujitsu	1 714 914 888	3,88
ITOCHU	1 636 228 460	3,70
Kajima	1 401 243 508	3,17
Keyence	1 398 669 360	3,17

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Industries	20,35
Consommation non essentielle	19,18
Finance	19,14
Technologies de l'information	13,91
Matériaux	7,79
Consommation courante	7,21
Santé	5,51
Services de communication	3,94
Immobilier	0,98

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	-3,5 %	-0,3 %	70,1 %	105,2 %	11,2 %	150,2 %	201,4 %	2,7 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,3 %	3,5 %	22,8 %	48,2 %	4,2 %	85,6 %	226,6 %	3,0 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	2,1 %	5,3 %	18,0 %	42,7 %	3,4 %	-11,0 %	51,4 %	-0,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,4 %	3,5 %	22,9 %	48,2 %	4,2 %	36,0 %	126,8 %	1,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	-1,7 %	5,3 %	-	-	-	39,2 %	31,4 %	11,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	0,2 %	4,3 %	93,5 %	136,9 %	14,1 %	140,1 %	224,6 %	8,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,4 %	3,5 %	18,3 %	48,2 %	3,4 %	-30,2 %	61,9 %	-1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	1,3 %	3,5 %	-	-	-	5,8 %	22,2 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	1,1 %	4,3 %	-	-	-	50,9 %	77,2 %	10,5 %
Actions W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	0,8 %	3,1 %	-	-	-	0,9 %	18,9 %	0,2 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	1,2 %	3,5 %	28,2 %	48,2 %	5,1 %	102,7 %	140,7 %	6,3 %
Actions Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	-2,7 %	-0,3 %	77,4 %	105,2 %	12,1 %	70,2 %	151,0 %	3,1 %

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.
Indice de comparaison couvert en USD : TOPIX Total Return Index Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Japan Growth Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 959 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a légèrement glissé car les droits de douane américains et leur impact inquiétant sur l'économie mondiale ont pesé sur la confiance des investisseurs au premier trimestre 2025. Au cours du second semestre 2024, nous avons constaté quelques prises de bénéfices et une appréciation du yen, ce qui a affaibli les rendements des marchés dans leur ensemble. Au début de l'exercice considéré, le marché a essentiellement profité des décisions anticipées des banques centrales, s'intéressant principalement à la Banque du Japon et à la Fed américaine. La saison des gains du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est terminée en février, les résultats globaux dépassant les attentes des marchés. Sur le plan macroéconomique, le taux d'intérêt directeur à court terme de la Banque du Japon avait atteint 0 5 % à la fin de l'exercice considéré, soit le niveau le plus élevé depuis 2008. Parallèlement, le Premier ministre japonais, Fumio Kishida, a annoncé qu'il démissionnait de son poste de chef du parti libéral démocrate au pouvoir. Contre toute attente, l'ancien ministre de la Défense, Shigeru Ishiba, a remporté l'élection à la direction du parti et, malgré les spéculations initiales, s'est montré prêt à maintenir les principales politiques de l'administration Kishida, à savoir la lutte contre la déflation et l'augmentation des salaires. Au niveau sectoriel, les services de communication et la finance ont généré les meilleurs gains, tandis que les matériaux, l'énergie et les services publics ont enregistré les plus fortes baisses.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au cours de l'exercice annuel, la sélection des actions dans les secteurs des appareils électriques et des instruments de précision a affaibli les rendements. La sélection des titres dans les segments du commerce de détail et de l'équipement de transport a augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, la participation dans Ryohin Keikaku a le plus profité aux rendements. L'exploitant de magasins de marchandises diverses et propriétaire de la marque MUJI a annoncé des bénéfices trimestriels supérieurs aux estimations des analystes en raison d'une meilleure profitabilité de ses activités nationales, de ses ventes élevées en Chine continentale et de taux de change favorables. Cette société a également revu à la hausse ses projections de CA et de bénéfices pour l'année entière. La position dans Yonex, le plus grand fournisseur et la marque la plus connue de raquettes de badminton, a contribué aux rendements après la publication de résultats positifs, grâce à une forte demande continue et au succès plus important de sa stratégie d'augmentation des accessoires de badminton, comme les vêtements et les sacs. Le manque d'exposition sur Toyota Motor a également soutenu la performance relative face à l'incertitude déclenchée par les politiques de l'administration Trump en matière de droits de douane et par une appréciation du yen. Dans le secteur des appareils électriques, la participation dans Mitsui High-Tec a glissé à cause d'une croissance ralentie et inquiétante de ses bénéfices.

Le Japon offre toujours une multitude de petites et moyennes capitalisations de croissance ignorées par le marché. En tant que gestionnaires actifs installés dans ce pays, nous avons l'opportunité d'investir dans des leaders mondiaux établis, ainsi que de découvrir des sociétés moins connues dans des secteurs où la couverture moins importante des analystes peut souvent créer d'excellentes opportunités mal valorisées. L'identification de sociétés peu recherchées qui disposent de sources de croissance idiosyncratiques représente une source potentielle de rendements différentiés pour le Compartiment. Le passage à une inflation modérée et une normalisation de la politique monétaire au Japon sont favorables à l'économie nationale et au marché boursier. Les sociétés japonaises augmentent leurs prix dans tous les secteurs et les dernières négociations salariales du printemps entraînent une croissance plus élevée des revenus, ce qui rassurera les ménages. Parallèlement, les réformes de gouvernance menées par la bourse de Tokyo s'accélèrent et la rationalisation des participations croisées progresse également.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Ryohin Keikaku	418 075 377	7,02
Toyota Industries	312 092 077	5,24
Sony Group	218 782 411	3,67
Osaka Soda	200 414 555	3,36
Mizuho Financial Group	198 835 901	3,34
Recruit Holdings	192 350 494	3,23
Keyence	192 322 549	3,23
Hitachi	187 918 844	3,15
Yonex	160 863 774	2,70
IHI	154 078 535	2,59

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Industries	29,51
Consommation non essentielle	24,69
Technologies de l'information	18,22
Matériaux	8,81
Finance	7,96
Consommation courante	4,84
Santé	3,46
Immobilier	1,80

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	-4,2 %	-0,3 %	57,1 %	105,2 %	9,5 %	159,2 %	190,0 %	9,1 %
Actions I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	-3,3 %	-0,3 %	65,4 %	105,2 %	10,6 %	165,8 %	149,2 %	5,4 %
Actions Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	-3,4 %	-0,3 %	63,9 %	105,2 %	10,4 %	183,6 %	190,0 %	9,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	0,4 %	3,5 %	18,3 %	48,2 %	3,4 %	50,5 %	78,2 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	-1,5 %	2,9 %	71,0 %	118,7 %	11,3 %	176,9 %	195,1 %	9,7 %

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Japan Value Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 191 031 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a légèrement glissé car les droits de douane américains et leur impact inquiétant sur l'économie mondiale ont pesé sur la confiance des investisseurs au premier trimestre 2025. Au cours du second semestre 2024, nous avons constaté quelques prises de bénéfices et une appréciation du yen, ce qui a affaibli les rendements des marchés dans leur ensemble. Au début de l'exercice considéré, le marché a essentiellement profité des décisions anticipées des banques centrales, s'intéressant principalement à la Banque du Japon et à la Fed américaine. La saison des gains du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est terminée en février, les résultats globaux dépassant les attentes des marchés. Sur le plan macroéconomique, le taux d'intérêt directeur à court terme de la Banque du Japon avait atteint 0 5 % à la fin de l'exercice considéré, soit le niveau le plus élevé depuis 2008. Parallèlement, le Premier ministre japonais, Fumio Kishida, a annoncé qu'il démissionnait de son poste de chef du parti libéral démocrate au pouvoir. Contre toute attente, l'ancien ministre de la Défense, Shigeru Ishiba, a remporté l'élection à la direction du parti et, malgré les spéculations initiales, s'est montré prêt à maintenir les principales politiques de l'administration Kishida, à savoir la lutte contre la déflation et l'augmentation des salaires. Au niveau sectoriel, les services de communication et la finance ont généré les meilleurs gains, tandis que les matériaux, l'énergie et les services publics ont enregistré les plus fortes baisses.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été légèrement devancé par l'indice de comparaison. Dans le segment de l'information et de la communication, la sélection des actions a nui aux rendements. Cependant, la sélection des titres dans le secteur du commerce de détail a contribué à la performance. Au niveau des actions, la participation dans Ryohin Keikaku a été la plus profitable. L'exploitant de magasins de marchandises diverses et propriétaire de la marque MUJI a annoncé des bénéfices trimestriels dépassant les estimations des analystes en raison d'une meilleure profitabilité de ses activités nationales de ses ventes élevées en Chine continentale et de taux de change favorables. Cette société a également revu à la hausse ses projections de CA et de bénéfices pour l'année entière. Parallèlement, les actions dans le prestataire de services de technologies de l'information NEC ont progressé après une révision positive de ses bénéfices prévisionnels annuels reflétant la solidité de ses activités nationales, grâce à des projets municipaux et des contrats de défense du gouvernement, ainsi qu'à l'amélioration de sa profitabilité. Dans l'univers technologique, le fabricant de composants électroniques Taiyo Yuden est confronté à une pression à la vente car l'imposition des droits de douane américains a suscité des craintes concernant une destruction indirecte de la demande.

Le gestionnaire du portefeuille sélectionne les actions selon une approche « bottom-up » qui met l'accent sur l'analyse des valorisations. Il privilégie en général les sociétés sous-évaluées par rapport à la qualité de leur bilan, à leur flux de trésorerie et au potentiel de croissance de leurs revenus. Des facteurs tels que le rendement du capital investi et la pérennité des revenus sont également des considérations importantes. Le gestionnaire a toujours une vision favorable des secteurs qui profitent d'une meilleure demande intérieure ainsi que d'un rebond du pouvoir de tarification et des salaires, d'une normalisation de la politique monétaire au Japon et d'une accélération du dénouement des participations stratégiques. Dans des secteurs tels que la construction, les services de TI, le commerce de détail et les services publics, les positions clés sont relativement bien protégées contre l'impact direct des droits de douane américains.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Hitachi	9 872 420 033	5,17
Toyota Industries	9 380 407 068	4,91
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 137 168 087	4,78
NEC	7 985 546 049	4,18
Mitsubishi UFJ Financial Group	7 623 067 684	3,99
ITOCHU	7 593 099 812	3,97
Sony Group	7 186 300 389	3,76
Kinden	6 814 629 379	3,57
Ryohin Keikaku	6 104 629 014	3,20
Obayashi	6 038 570 598	3,16

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Industries	35,31
Finance	21,00
Consommation non essentielle	15,87
Technologies de l'information	7,54
Services publics	3,56
Consommation courante	3,47
Services de communication	3,08
Matériaux	3,07
Immobilier	2,26
Énergie	1,71
Santé	0,56

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	-0,4 %	-0,3 %	130,3 %	105,2 %	18,2 %	614,0 %	473,9 %	9,2 %
Actions A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	1,8 %	2,9 %	140,4 %	118,7 %	19,2 %	283,1 %	277,1 %	10,0 %
Actions A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	-0,4 %	-0,3 %	130,3 %	105,2 %	18,2 %	310,1 %	257,8 %	9,5 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	3,5 %	3,5 %	66,2 %	48,2 %	10,7 %	323,9 %	253,9 %	9,3 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	-	-	9,4 %	7,7 %	-
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	3,5 %	4,3 %	162,0 %	136,9 %	21,2 %	214,9 %	214,1 %	10,7 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	-0,5 %	-0,3 %	-	-	-	0,2 %	-0,3 %	0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	3,1 %	4,3 %	-	-	-	4,0 %	4,6 %	3,8 %
Actions B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	-1,3 %	-0,3 %	-	-	-	7,8 %	8,6 %	6,1 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.11.2023	22.11.2023	1,9 %	4,3 %	-	-	-	18,6 %	24,4 %	12,6 %
Actions I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	0,6 %	-0,3 %	142,3 %	105,2 %	19,4 %	107,3 %	80,3 %	10,7 %
Actions I-ACC (EUR)	26.06.2024	26.06.2024	-	-	-	-	-	4,5 %	3,1 %	-
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	2,5 %	2,9 %	-	-	-	67,8 %	68,1 %	19,0 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	4,3 %	3,1 %	-	-	-	21,5 %	19,4 %	10,4 %
Actions W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	4,1 %	3,1 %	-	-	-	55,7 %	34,0 %	9,4 %
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	0,4 %	-0,3 %	140,3 %	105,2 %	19,2 %	354,4 %	197,9 %	9,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	4,4 %	3,5 %	73,4 %	48,2 %	11,6 %	183,2 %	140,7 %	9,1 %
Actions Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	2,5 %	2,9 %	149,5 %	118,7 %	20,1 %	108,0 %	88,7 %	10,8 %
Actions Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	4,0 %	4,3 %	-	-	-	90,8 %	90,0 %	22,8 %

*Indice de comparaison : Russell Nomura Total Market Value Index jusqu'au 28.09.2012. MSCI Japan Value (Net) jusqu'au 30.01.2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en USD : TOPIX Total Return Index Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en SGD : TOPIX Total Return Index Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Latin America Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 324 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions latino-américaines ont reculé et ont été dépassées par l'indice plus large des marchés émergents, ainsi que par les marchés développés. Les plus grands marchés - le Brésil et le Mexique - ont publié des rendements négatifs. Le Brésil a souffert d'une dégradation du contexte budgétaire et d'une hausse de l'inflation, ce qui a incité sa banque centrale à relever les taux d'intérêt. Au Mexique, les actions se sont repliées lorsque les résultats des élections aux États-Unis ont sapé la confiance, provoquant une incertitude en matière de commerce. En 2025, le Brésil et le Mexique ont enregistré des hausses appréciables, récupérant une partie des pertes constatées en 2024. Les actions des marchés plus petits, tels que le Pérou, le Chili et la Colombie, ont affiché des rendements positifs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice de comparaison. Au niveau géographique, la sélection des titres au Canada et au Panama (en particulier Banco Latinoamericano de Comercio Exterior) a augmenté la valeur du portefeuille, tandis que les participations brésiliennes et péruviennes ont freiné la performance. Les positions brésiliennes, notamment XP (gestion d'investissement) et Armac Locacao (location d'équipement), et le manque d'exposition à Credicorp (services financiers) au Pérou ont été les plus préjudiciables à la performance. L'exploitant de mines d'or coté au Canada, Lundin Gold, et les sociétés brésiliennes Nu Holdings et Direcional Engenharia ont augmenté les gains.

Les gestionnaires de suivent une approche « bottom-up », très convaincante basée sur la croissance de qualité et axée sur l'idée que les sociétés qui présentent une excellente génération de trésorerie et des bilans solides sont les opportunités les plus intéressantes pour les investisseurs de moyen à long terme. L'arène financière représente la plus forte position absolue. Les gestionnaires détiennent des sociétés brésiliennes comme le challenger de la banque numérique Nu Holdings, Inter & Co (la société de portefeuille de l'application bancaire Banco Inter), et le cabinet de services financiers Itau Unibanco, ainsi que les sociétés mexicaines Regional Bank et Grupo Financiero Banorte. Parmi les acteurs industriels, les exploitants d'aéroports tels que Grupo Aeroportuario del Pacifico et Grupo Aeroportuario del Centro Norte comptent parmi les participations clés du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NU Holdings (KY)	31 530 415	9,74
Regional	20 558 059	6,35
Inter (US) BDR	19 962 647	6,17
Petroleo Brasileiro (Pref'd)	15 173 221	4,69
Grupo Financiero Banorte	14 468 346	4,47
Banco del Bajio	11 170 924	3,45
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	10 942 537	3,38
Grupo Mexico (B)	10 749 828	3,32
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	10 720 888	3,31
Vale	10 000 261	3,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Brazil	44,23
Mexico	29,72
Peru	4,51
Chile	3,28
Canada	2,89
Ireland	2,66
Panama	2,29
USA	1,95
Cayman Islands	1,53
Colombia	1,08
Argentina	0,79

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	-5,2 %	-4,3 %	49,3 %	75,7 %	8,3 %	292,0 %	688,1 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-5,2 %	-4,3 %	49,3 %	75,7 %	8,3 %	5,2 %	26,0 %	0,5 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	-10,8 %	-10,0 %	43,7 %	69,3 %	7,5 %	2,0 %	19,8 %	0,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-11,2 %	-10,0 %	40,3 %	69,3 %	7,0 %	20,7 %	51,5 %	2,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-11,4 %	-10,0 %	38,5 %	69,3 %	6,7 %	124,4 %	330,9 %	3,3 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-4,2 %	-4,3 %	57,2 %	75,7 %	9,5 %	13,6 %	21,4 %	1,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-10,4 %	-10,3 %	47,1 %	65,9 %	8,0 %	36,2 %	52,3 %	2,8 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-4,4 %	-4,3 %	55,8 %	75,7 %	9,3 %	-4,1 %	8,3 %	-0,4 %
Actions Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-10,0 %	-10,0 %	50,0 %	69,3 %	8,5 %	7,0 %	19,8 %	0,9 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-4,5 %	-4,3 %	55,7 %	75,7 %	9,3 %	2,6 %	11,4 %	0,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-10,0 %	-10,0 %	50,1 %	69,3 %	8,5 %	6,8 %	19,8 %	0,9 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Latin America jusqu'au 31.03.2009. MSCI Emerging Markets Latin America 5% Capped (Net) jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Nordic Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 4 626 MILLIONS SEK

Analyse du Gestionnaire

Les marchés nordiques des actions ont généré des rendements négatifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en Europe et l'élection du président Trump aux États-Unis ont constitué des obstacles, mais ces événements ont été compensés par un ralentissement de l'inflation, une amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. À l'instar de la BCE, la banque centrale du Danemark a également baissé son taux directeur à sept reprises au cours de l'exercice. Si la banque centrale de la Suède a également assoupli sa politique pour soutenir une économie stagnante, la banque centrale de la Norvège a maintenu son taux à 4 5 % en raison d'une couronne dépréciée qui empêche les tentatives de réduction de l'inflation. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. Dans l'ensemble, l'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli les actions jusqu'ici en 2025.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les secteurs des télécommunications et de la santé ont compté parmi les principales contributions, Ericsson et Tele2 stimulant les gains dans l'univers des télécommunications. Le manque d'exposition sur Novo-Nordisk, un poids lourd de l'indice dans le secteur de la santé, a également amélioré la performance relative car ses actions ont glissé après les résultats décevants d'un essai en phase finale de la prochaine génération de son médicament contre l'obésité. En revanche, les participations du Compartiment dans les transports industriels ont souffert d'une chute saisonnière des tarifs de fret et des incertitudes liées à une faible demande chinoise et à des inquiétudes géopolitiques. Ces participations comprenaient les transporteurs de produits Torm, Okeanis Eco Tankers et Stolt Nielsen, qui ont revu à la baisse leurs estimations de bénéfices à court terme à cause d'un manque de dynamisme hivernal des tarifs de fret.

Le contexte économique actuel demande clairement une approche d'investissement *bottom-up* active à contre-courant, étant donné le potentiel de surperformance de certaines actions cycliques délaissées (mais saines) lorsque le marché travaillera à nouveau en fonction des fondamentaux et non des émotions. De plus, le gestionnaire du portefeuille découvre toujours des opportunités parmi les PME bien valorisées, dont les prix ont grandement souffert du manque d'intérêt des investisseurs pour cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	213 436 628	4,61
Swedbank (A)	192 650 735	4,16
Telenor	175 083 394	3,78
Evolution	170 912 397	3,69
Carlsberg (B)	168 036 777	3,63
Tele2 (B)	164 517 531	3,56
Securitas (B)	148 423 602	3,21
Mowi	143 464 632	3,10
Elekta	143 181 038	3,09
Vestas Wind Systems	133 922 305	2,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Sweden	40,48
Norway	18,52
Finland	15,00
Denmark	11,31
UK	7,68
Greece	2,38
Bermuda	2,20
Canada	1,64

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	-4,6 %	-8,8 %	111,2 %	84,8 %	16,1 %	5 024,6 %	3 775,6 %	12,0 %
Actions A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	-4,6 %	-8,8 %	111,2 %	84,8 %	16,1 %	324,0 %	398,9 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	2,2 %	-2,4 %	105,9 %	80,3 %	15,5 %	171,2 %	189,4 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	1,0 %	-11,8 %	129,3 %	83,3 %	18,1 %	211,4 %	226,6 %	10,6 %
Actions Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	-3,8 %	-8,8 %	120,3 %	84,8 %	17,1 %	78,2 %	103,5 %	8,4 %
Actions Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	-3,8 %	-8,8 %	120,4 %	84,8 %	17,1 %	340,3 %	357,0 %	9,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	3,1 %	-2,4 %	114,9 %	80,3 %	16,5 %	68,8 %	90,7 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	0,4 %	-13,0 %	119,3 %	67,7 %	17,0 %	71,2 %	77,8 %	7,5 %

*Indice de comparaison : FTSE Nordic Index jusqu'au 30.07.2024. Depuis cette date, l'indice est FTSE Nordic 10% Capped.
Indice de comparaison couvert en USD : FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).
Indice de comparaison couvert en EUR : FTSE Nordic EUR Hedged Index (Gross).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Pacific Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 732 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont terminé à la hausse en dépit de la volatilité. Dans le cadre de la faiblesse continue du marché immobilier et de la confiance morose des ménages, les actions chinoises ont souffert au début de l'exercice, mais elles ont nettement rebondi après l'annonce d'un plan de relance gouvernemental fin septembre et en raison de l'optimisme suscité par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek. À Taïwan, la solidité du secteur technologique a persisté en raison de la demande en puces liées à l'IA, alors que des bénéfices élevés et les prix stables des matières premières ont assuré la progression des actions australiennes. Vers la fin de l'exercice, la guerre des droits de douane entre les États-Unis et la Chine a provoqué de vastes fluctuations des prix, mais les tensions se sont un peu apaisées après l'annonce de négociations commerciales potentielles.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La santé et les industries ont été les secteurs les plus préjudiciables. Dans l'univers de la santé, Immutep a affaibli les rendements, tandis que, dans le secteur des industries, Pacific Basin Shipping et FBR ont généré de mauvais résultats. Le manque d'exposition sur Alibaba a affecté les rendements relatifs car les actions de cette société ont progressé pendant l'exercice. En revanche, la consommation courante et les technologies de l'information ont apporté une contribution positive. Dans l'arène financière, LexinFintech a dégagé des gains substantiels, et dans l'univers des technologies de l'information, VNET Group a augmenté la valeur du portefeuille. Dans le secteur de la consommation courante, la sélection des actions a déçu.

Le gestionnaire préfère détenir des sociétés dont les perspectives de croissance structurelle sont élevées, les fondamentaux solides et les valorisations intéressantes. L'orientation porte sur les innovateurs qui gagnent des parts de marché dans des secteurs associés à la consommation, ainsi que dans ceux des technologies et de la santé. IperionX est spécialisé dans la production de titane et emploie une technologie brevetée plus rentable pour raffiner le titane. En cas de succès, sa méthode pourrait perturber l'industrie en offrant un titane de haute qualité à bas coût pour concurrencer les produits en inox/alliage. Medlive Technology favorise la croissance de son bénéfice par action grâce à un marketing sur la santé numérique, profitant de la transition des budgets vers les soins de santé en ligne. Sa croissance est alimentée par l'augmentation du nombre de patients, les recettes par client et la pénétration des médecins en Chine.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	20 814 633	2,85
Samsung Electronics	17 645 673	2,41
Tencent Holdings	11 439 865	1,56
Semen Indonesia Persero	10 706 175	1,46
IperionX	9 888 958	1,35
LexinFintech Holdings ADR	9 607 727	1,31
PDD Holdings ADR	9 272 596	1,27
Oneview Healthcare CDI	9 069 293	1,24
GA Technologies	8 996 487	1,23
Pacific Basin Shipping	8 509 901	1,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Japan	28,59
China	15,88
Korea	14,01
Australia	12,33
Hong Kong SAR China	5,69
Indonesia	5,53
Taiwan Area	5,46
Ireland	2,51
Singapore	2,29
USA	1,64
Vietnam	1,58
Sri Lanka	1,53

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	5,2 %	10,5 %	27,7 %	36,0 %	5,0 %	301,5 %	202,6 %	4,5 %
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	0,7 %	5,8 %	18,1 %	26,2 %	3,4 %	48,3 %	76,9 %	3,6 %
Actions A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	4,1 %	9,2 %	53,4 %	71,0 %	8,9 %	47,1 %	91,8 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	-1,0 %	3,9 %	23,0 %	31,1 %	4,2 %	141,3 %	144,3 %	5,3 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	2,4 %	7,5 %	41,0 %	50,8 %	7,1 %	85,6 %	116,7 %	6,6 %
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	2,3 %	10,8 %	-	-	-	5,3 %	20,7 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-1,8 %	3,9 %	18,5 %	31,1 %	3,5 %	45,9 %	87,2 %	3,6 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	6,2 %	10,5 %	34,4 %	36,0 %	6,1 %	37,9 %	50,9 %	4,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,5 %	3,6 %	25,9 %	28,4 %	4,7 %	89,2 %	111,4 %	5,9 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	6,0 %	10,5 %	33,1 %	36,0 %	5,9 %	70,5 %	69,2 %	4,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,1 %	10,5 %	33,2 %	36,0 %	5,9 %	136,5 %	107,8 %	5,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-0,1 %	3,9 %	28,3 %	31,1 %	5,1 %	103,8 %	100,3 %	6,3 %

*Indice de comparaison : FTSE World Pacific jusqu'au 30.09.1999. MSCI AC Pacific (Gross) jusqu'au 30.01.2001. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Pacific (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Sustainable Asian Focus Fund [4, 9]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont terminé à la hausse en dépit de la volatilité. Dans le cadre de la faiblesse continue du marché immobilier et de la confiance morose des ménages, les actions chinoises ont souffert au début de l'exercice, mais elles ont nettement rebondi après l'annonce d'un plan de relance gouvernemental fin septembre 2024 et en raison de l'optimisme suscité par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek. À Taïwan, la solidité du secteur technologique a persisté en raison de la demande en puces liées à l'IA, alors que des bénéfices élevés et les prix stables des matières premières ont permis aux actions australiennes de progresser. Vers la fin de l'exercice, de nouvelles craintes concernant la guerre des droits de douane entre les États-Unis et la Chine ont provoqué des fluctuations de prix importantes, mais les tensions se sont un peu apaisées après l'annonce de négociations commerciales potentielles.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les secteurs de la finance et de la santé ont été les plus préjudiciables, notamment les participations particulièrement affaiblies dans Hygeia Healthcare et Hyundai Marine & Fire Insurance. En revanche, les secteurs des matériaux et de l'énergie ont payé, le manque d'exposition sur Samsung Electronics et Reliance Industries ayant augmenté la performance relative. Dans l'univers des technologies de l'information, Nanya Technology a affaibli les rendements. Dans le secteur de la santé, Medlive Technology a augmenté les gains, tandis que Hygeia Healthcare a nui à la performance.

Le Compartiment emploie la recherche basée sur les fondamentaux pour découvrir les meilleures opportunités parmi les investissements durables, susceptibles de capter une croissance structurelle en Asie et de soutenir des répercussions sociétales favorables sur le long terme. L'orientation porte sur la sélection « bottom-up » des actions et la découverte des sociétés gagnantes à long terme dont les équipes de direction sont solides et les valorisations raisonnables. À Taïwan, le plus grand fondeur de semi-conducteurs, TSMC, est un pionnier doté d'une technologie de pointe qui offre une croissance structurelle dans le secteur des semi-conducteurs. L'adoption plus importante des logiciels entraînera des gains d'efficacité dans les milieux du travail et de l'infrastructure. Les banques indiennes du secteur privé, y compris HDFC Bank et Axis Bank, sont privilégiées en raison de leur capacité à élargir l'accès au crédit sur un marché sous-exploité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	478 174	9,30
Tencent Holdings	469 297	9,12
HDFC Bank	356 849	6,94
China Mengniu Dairy	309 762	6,02
AIA Group	282 490	5,49
Axis Bank	251 136	4,88
Bank Central Asia	239 924	4,66
Yifeng Pharmacy Chain	223 044	4,34
ICICI Bank	212 537	4,13
Cognizant Technology Solutions (A)	197 519	3,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	35,22
India	20,72
Taiwan Area	10,11
Indonesia	9,92
Hong Kong SAR China	6,50
Thailand	5,89
USA	3,84
Korea	2,63
Vietnam	1,99
Philippines	1,04
Netherlands	0,87
Ireland	0,29

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	-0,3 %	10,8 %	-	-	1,2 %	16,3 %	0,6 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-6,1 %	4,2 %	-	-	-2,8 %	11,6 %	-1,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11.04.2023	11.04.2023	-2,3 %	8,4 %	-	-	-2,7 %	11,3 %	-1,3 %
Actions E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-6,9 %	4,2 %	-	-	-4,2 %	11,6 %	-2,1 %
Actions I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	0,8 %	10,8 %	-	-	3,5 %	16,3 %	1,7 %
Actions I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-5,1 %	4,2 %	-	-	-0,6 %	11,6 %	-0,3 %
Actions I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	-5,5 %	3,9 %	-	-	-3,8 %	8,2 %	-1,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	-5,7 %	3,9 %	-	-	-4,2 %	8,2 %	-2,1 %
Actions Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	0,6 %	10,8 %	-	-	3,0 %	16,3 %	1,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	-5,3 %	4,2 %	-	-	-1,1 %	11,6 %	-0,5 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Sustainable Eurozone Equity Fund [9]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 406 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump aux États-Unis et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA rentable de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions et l'allocation défavorable sur les industries ont diminué les rendements relatifs, tout comme le manque d'exposition aux services de communication. En revanche, la sélection des actions dans les secteurs des services publics et des matériaux a augmenté les gains, tandis que le manque d'exposition sur l'énergie a également payé. Au niveau individuel, plusieurs sociétés de haute qualité aux fondamentaux solides, telles que Novo-Nordisk, Edenred, LVMH et L'Oréal, ont glissé à cause de facteurs temporaires. Les avoirs les plus performants comprenaient la banque britannique NatWest, l'exploitant d'énergie renouvelable Neoen et le concepteur de logiciels SAP.

Les gestionnaires recherchent des sociétés qui ont d'excellents principes de durabilité et qui offrent également le meilleur potentiel de performance à la fois financière et non financière. Les caractéristiques durables peuvent inclure, sans s'y limiter, une gouvernance et une gestion environnementale et sociale supérieure à la moyenne. Le Compartiment est toujours concentré et orienté sur les actions de croissance et de qualité qui offrent des rendements durables.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	28 208 140	6,95
Allianz	20 789 406	5,12
Siemens	19 423 886	4,78
L'Oreal	19 059 222	4,69
Hermes International	17 366 165	4,28
Schneider Electric (FR)	15 319 671	3,77
EssilorLuxottica	15 239 184	3,75
Air Liquide	14 454 579	3,56
Commerzbank	14 319 928	3,53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	14 246 004	3,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	33,27
France	32,99
UK	6,49
Spain	5,20
Switzerland	4,90
Italy	3,45
Netherlands	3,28
Ireland	3,21
Finland	2,39
Sweden	2,27
Denmark	1,95

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	4,5 %	9,0 %	-	-	-	25,9 %	45,4 %	5,6 %
Actions A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	4,5 %	9,0 %	59,2 %	85,8 %	9,7 %	155,0 %	185,8 %	4,9 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	8,0 %	12,8 %	-	-	-	48,8 %	71,4 %	9,5 %
Actions E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	3,7 %	9,0 %	53,3 %	85,8 %	8,9 %	120,6 %	185,8 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	5,5 %	9,0 %	67,6 %	85,8 %	10,9 %	46,5 %	49,3 %	7,3 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	4,9 %	8,7 %	-	-	-	37,0 %	51,5 %	6,8 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	6,3 %	9,0 %	-	-	-	65,9 %	78,8 %	11,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	5,3 %	9,0 %	66,0 %	85,8 %	10,7 %	123,0 %	124,0 %	4,7 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net) jusqu'au 29.10.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI EMU (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Sustainable Global Equity Fund [4, 9]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 6 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison dans le cadre d'un environnement difficile (caractérisé par des taux d'intérêt élevés, une inflation persistante et une incertitude géopolitique) pour l'ensemble des opportunités liées au thème de la durabilité. Au niveau sectoriel, les avoirs dans les secteurs des technologies de l'information et des industries ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements relatifs. Dans l'arène des technologies de l'information, Informatica a été particulièrement faible tandis que dans le secteur industriel, Advanced Drainage Systems a affaibli la performance. La participation dans ICON a constitué une autre source de faiblesse importante. Ses actions ont brutalement chuté lorsque son chiffre d'affaires du troisième trimestre s'est avéré très inférieur aux projections à cause de réductions budgétaires, de projets repoussés, d'annulations et des prises de décision très lentes de ses clients en biotechnologie. En revanche, un manque d'exposition aux actions énergétiques s'est avéré payant tout comme les participations sélectionnées dans l'univers des matériaux. Marvell Technology a compté parmi les principales contributions à la performance, car cette société a déclaré des résultats supérieurs aux prévisions pour le troisième trimestre, son chiffre d'affaires lié à l'IA dépassant les projections, et a annoncé une extension de son contrat avec Amazon.

L'approche d'investissement de l'équipe de gestion de portefeuille cible les sociétés qui favorisent la transition vers une économie durable et contribuent aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. En substance, les sociétés qui relèvent les plus grands défis environnementaux et sociaux en contribuant favorablement aux ODD devraient obtenir des rendements plus élevés et plus durables au fil du temps. Ces franchises de qualité présentent des caractéristiques ESG favorables, des fondamentaux financiers intéressants et/ou une rentabilité du capital investi durable ou en phase d'amélioration, une bonne direction avec des incitations harmonisées et des valorisations incontournables.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	261 514	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	225 023	3,85
Boston Scientific	220 768	3,77
SSE	208 108	3,56
Salesforce	173 063	2,96
NextEra Energy	172 120	2,94
Alphabet (A)	171 370	2,93
Elevance Health	158 164	2,70
Epiroc (B)	156 718	2,68
Wise	154 698	2,64

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Technologies de l'information	28,97
Santé	22,17
Industries	18,60
Finance	12,33
Services publics	8,28
Consommation non essentielle	3,74
Matériaux	3,71
Fonds de placement ouvert	2,08

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-0,8 %	11,8 %	-	-	11,8 %	33,9 %	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-6,7 %	5,2 %	-	-	8,7 %	30,1 %	4,2 %
Actions E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-7,4 %	5,2 %	-	-	7,1 %	30,1 %	3,5 %
Actions I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	0,3 %	11,8 %	-	-	14,3 %	33,9 %	6,9 %
Actions I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-5,6 %	5,2 %	-	-	11,2 %	30,1 %	5,4 %
Actions I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-5,9 %	4,8 %	-	-	6,8 %	25,0 %	3,3 %
Actions W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-6,2 %	4,8 %	-	-	6,2 %	25,0 %	3,0 %
Actions Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	0,0 %	11,8 %	-	-	13,7 %	33,9 %	6,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-5,9 %	5,2 %	-	-	10,6 %	30,1 %	5,1 %

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Sustainable US Equity Fund [9]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 74 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont chuté au cours de la période de 12 mois. Pendant l'exercice clos en décembre 2024, les sociétés perçues comme des bénéficiaires du thème de l'IA ont dégagé d'excellents résultats. Les données économiques résilientes, ainsi que les gains élevés des sociétés et la politique d'assouplissement monétaire des grandes banques centrales ont soutenu les marchés. Toutefois, les actions américaines ont traversé une période de volatilité marquée l'été dernier, la faiblesse surprenante des données économiques combinée à la hausse des taux de la Banque du Japon ayant entraîné une liquidation brutale sur les marchés. Néanmoins, les marchés se sont rapidement redressés car les données économiques se sont améliorées et l'idée de l'exceptionnalisme américain a dominé. Depuis janvier 2025, les marchés américains sont entrés dans une période de volatilité accrue. Les actions ont connu un bon début d'année, reflétant l'optimisme suscité par les promesses de déréglementation et de réduction d'impôts de la nouvelle administration, ainsi que par un bon démarrage de la saison des bénéfices. Toutefois, la volatilité a fait son retour vers la fin du mois de janvier alors que la forte concentration sur des actions technologiques onéreuses a affaibli la performance dans le cadre des revendications de la société chinoise DeepSeek concernant le développement de modèles d'IA efficaces à faible coût. Depuis lors, la volatilité s'est poursuivie, les marchés digérant les implications d'une aggravation des tensions commerciales entre les États-Unis et le reste du monde. Au cours de l'année, tous les secteurs, à l'exception de l'énergie et des matériaux, ont progressé, la finance et les services publics ayant enregistré les meilleures performances.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information et le positionnement sur la santé ont affaibli la performance relative, certaines actions telles que Informatica Inc et ICON PLC ayant particulièrement nui aux rendements. En revanche, la consommation courante a apporté une contribution positive, la participation dans Vital Farms profitant d'une demande soutenue des ménages pour des produits alimentaires de qualité fabriqués de manière éthique. Le manque d'exposition sur le secteur de l'énergie (qui ne respecte pas les critères d'investissement durable) a amélioré la performance relative. L'approche d'investissement de l'équipe de gestion de portefeuille cible les sociétés qui favorisent la transition vers une économie durable et contribuent aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

En substance, les sociétés américaines qui relèvent les plus grands défis environnementaux et sociaux en contribuant favorablement aux ODD des Nations Unies devraient obtenir des rendements plus élevés et plus durables au fil du temps. Ces franchises de qualité présentent des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables, des fondamentaux financiers intéressants et/ou une rentabilité du capital investi durable ou en phase d'amélioration, une bonne direction avec des incitations harmonisées et des valorisations incontournables. Au niveau sectoriel, le Compartiment est très exposé aux facilitateurs des ODD sur tous les secteurs, y compris les technologies de l'information, la santé et les industries. Ces franchises profitent des thèmes de croissance structurelle qui peuvent avoir un impact environnemental et sociétal très positif.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	4 803 278	6,49
Alphabet (A)	3 559 146	4,81
NextEra Energy	3 285 241	4,44
Boston Scientific	3 145 915	4,25
NVIDIA	2 989 075	4,04
Salesforce	2 795 625	3,78
RenaissanceRe Holdings	2 725 353	3,68
Elevance Health	2 411 579	3,26
Visa	2 379 536	3,22
UnitedHealth Group	2 167 539	2,93

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Technologies de l'information	35,92
Santé	25,92
Industries	12,00
Finance	7,62
Consommation non essentielle	6,68
Services publics	4,44
Matériaux	3,02
Fonds de placement ouvert	2,23
Consommation courante	1,14
Immobilier	1,05

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	-4,0 %	11,6 %	39,1 %	101,8 %	6,8 %	266,5 %	541,1 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-4,0 %	11,6 %	-	-	-	-6,7 %	30,2 %	-1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-9,6 %	5,0 %	34,0 %	94,4 %	6,0 %	232,7 %	506,7 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	-5,7 %	9,9 %	-	-	-	-14,5 %	19,7 %	-4,1 %
Actions E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	-10,3 %	5,0 %	-	-	-	-13,7 %	26,0 %	-4,1 %
Actions I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	-3,0 %	11,6 %	-	-	-	-9,5 %	24,4 %	-2,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-4,7 %	9,9 %	-	-	-	-15,8 %	13,3 %	-5,0 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-3,4 %	11,6 %	-	-	-	-12,2 %	17,9 %	-3,8 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-3,6 %	11,6 %	-	-	-	-12,8 %	17,9 %	-4,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-3,1 %	11,6 %	45,2 %	101,8 %	7,7 %	242,0 %	451,2 %	7,4 %
Actions Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	-9,1 %	4,7 %	-	-	-	0,1 %	35,2 %	0,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-4,9 %	9,9 %	-	-	-	-16,4 %	13,3 %	-5,1 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Switzerland Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 231 MILLIONS CHF

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions suisses ont généré des rendements positifs, à l'instar de leurs pairs européens. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes liées au conflit entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement du modèle d'IA de DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sélection des titres et le positionnement sectoriel ont tous deux nui à la performance. Au niveau sectoriel, la sélection des actions de santé et la surpondération sur les matériaux ont nettement limité les rendements relatifs. Les positions les plus préjudiciables aux rendements relatifs provenaient des sociétés de santé telles que Tecan et Roche (sous-pondération) et des producteurs de matériaux Clariant et Sika. Côté positif, l'excellente performance des actions financières et de la consommation courante a renforcé la valeur relative. Parmi les principales contributions, citons les actions financières VZ Holding et Swiss Re, ainsi que la sous-pondération sur le producteur alimentaire Nestle.

Le Compartiment s'intéresse toujours aux sociétés de haute qualité ayant des équipes de direction compétentes. Il maintient une exposition conséquente aux secteurs de la santé, de la finance, des industries, des matériaux et de la consommation durable. Par rapport à l'indice, le Compartiment affiche une sous-pondération sur la consommation durable et la santé, et une surpondération sur les matériaux, les industries et la finance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Roche Holding	21 431 537	9,26
Nestle	19 068 872	8,24
Swiss Re	14 221 938	6,15
Novartis	13 700 908	5,92
VZ Holding	11 531 612	4,98
Zurich Insurance Group	10 099 887	4,36
UBS Group	9 838 271	4,25
Aryzta (CH)	9 391 307	4,06
Givaudan	9 139 659	3,95
Sika (BR)	8 399 581	3,63

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Santé	29,75
Finance	23,29
Industries	13,12
Consommation courante	12,30
Matériaux	9,95
Consommation non essentielle	5,26
Technologies de l'information	1,39

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	3,6 %	8,9 %	22,8 %	32,3 %	4,2 %	672,9 %	584,4 %	7,0 %
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	3,6 %	8,9 %	22,8 %	32,3 %	4,2 %	76,9 %	112,2 %	3,1 %
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	4,5 %	8,9 %	28,2 %	32,3 %	5,1 %	109,4 %	137,5 %	4,4 %

*Indice de comparaison : indice composite 50 % Switzerland Market Index + 50 % Switzerland Stock Market Medium Cap Index jusqu'au 31.12.2001. MSCI Provisional Switzerland (Net) jusqu'au 31.05.2002. Depuis cette date, l'indice est MSCI Switzerland (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Thailand Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 118 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions thaïlandaises ont glissé. La plupart des secteurs ont terminé l'exercice en baisse, les matériaux, les industries et la consommation non essentielle enregistrant les reculs les plus importants. Parallèlement, la finance et les services de communication ont été particulièrement payants. Les risques de récession aux États-Unis et la mise en œuvre incertaine des droits de douane américains ont affaibli la confiance envers les principaux marchés asiatiques orientés sur les exportations. Au niveau économique, la croissance du PIB de la Thaïlande a été plus lente que prévu au quatrième trimestre 2024. Néanmoins, le PIB trimestriel a représenté la hausse annuelle la plus forte depuis le troisième trimestre 2022.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle ont apporté des contributions positives. Au niveau des actions, la participation dans True Corp. a amélioré les gains. Pendant la deuxième partie de l'exercice, la position dans Praram 9 Hospital (P9) a poursuivi son évolution favorable. Krung Thai Bank a progressé car ses bénéfices annuels ont dépassé les estimations consensuelles. La non-détention des sociétés Energy Absolute et PTT Global Chemical a également été profitable. Le secteur de l'énergie a été très préjudiciable au cours de l'exercice, en particulier des actions telles que Borr Drilling et Valaris. Ce déclin a découlé principalement de la baisse des prix du pétrole, favorisée surtout par les craintes concernant un ralentissement de la demande mondiale, en particulier de la Chine qui est un grand acheteur à l'échelle internationale. Les actions du leader des peintures décoratives TOA Paint ont décéléré suite à des spéculations concernant une enquête de la Securities and Exchange Commission (SEC) sur une manipulation du prix de l'action d'une autre société, qui impliquait potentiellement la famille du fondateur de TOA. Selon nous, TOA Paint ne devrait pas être affecté par cette affaire ; nous maintenons donc cette position.

Le Compartiment fait appel à une approche d'investissement « bottom-up » basée sur les fondamentaux et soutenue par la sélection des actions, l'analyse sectorielle et l'évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Au 30 avril 2025, le Compartiment est surpondéré sur la santé, les énergies et les industries, sachant que les principales surpondérations portent sur des hôpitaux tels que Bangkok Dusit Medical Services (BDMS) et P9. BDMS est le plus grand exploitant d'hôpitaux privés qui est capable de générer des bénéfices bien plus élevés que ses projections de résultats et de marges conservatrices.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
PTT (F)	11 027 332	9,34
CP ALL (F)	9 563 075	8,10
Advanced Info Service (F)	8 919 454	7,56
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7 671 171	6,50
Gulf Development (F)	6 021 228	5,10
Delta Electronics (TH) (F)	5 810 146	4,92
Central Pattana (F)	5 270 756	4,46
PTT Exploration & Production (F)	4 278 342	3,62
Thai Beverage	3 869 290	3,28
Kasikornbank (F)	3 570 894	3,02

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Énergie	16,35
Consommation courante	13,37
Santé	13,03
Services de communication	10,08
Industries	8,85
Consommation non essentielle	8,48
Technologies de l'information	8,04
Finance	7,54
Services publics	6,48
Immobilier	4,46
Matériaux	2,61

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,3 %	-2,4 %	-13,1 %	-5,9 %	-2,8 %	388,3 %	135,0 %	4,7 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-2,3 %	-2,4 %	-13,2 %	-5,9 %	-2,8 %	-20,1 %	-17,3 %	-2,2 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5 %	-2,4 %	-9,3 %	-5,9 %	-1,9 %	3,4 %	-0,9 %	0,4 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-1,5 %	-2,4 %	-9,3 %	-5,9 %	-1,9 %	107,9 %	82,9 %	4,4 %

*Indice de comparaison : Bangkok SET (Price index) jusqu'au 01.01.2002. Bangkok SET (Gross) jusqu'au 29.02.2008. Bangkok SET Capped Index jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

UK Special Situations Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 93 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

En 2024, les actions britanniques ont généré d'excellents résultats et sont restées sur ce rythme en 2025, surmontant les accès de volatilité, tout en restant sensibles à l'inflation, aux dynamiques des taux d'intérêt et à l'évolution de la politique commerciale. L'exercice a commencé sur une note très positive car les banques centrales ont indiqué que les taux d'intérêt allaient bientôt atteindre leur plafond, l'inflation au R.-U. étant progressivement redescendue vers le taux cible de 2 % de la Banque d'Angleterre, ce qui a permis à l'indice FTSE All-Share d'atteindre des plafonds record en mai 2024. Lors d'un changement d'orientation important, la Banque d'Angleterre a baissé son taux directeur de 25 pb au mois de juillet pour le ramener à 5 0 %, ce qui a constitué sa première baisse de taux depuis plus de quatre ans. Toutefois, la confiance du marché a été mise à l'épreuve par la suite en raison des craintes concernant une récession potentielle aux États-Unis et un dénouement des opérations de portage en yen après la hausse inattendue des taux d'intérêt de la Banque du Japon. Des difficultés intérieures, telles que le ralentissement de l'activité économique, ont également accentué l'incertitude. Toutefois, ces craintes n'ont pas duré, car les marchés ont été rassurés par les messages de politique conciliante des banques centrales et par les nouveaux plans de relance de la Chine. L'annonce budgétaire d'octobre, bien qu'ayant un effet direct limité sur les actions, a influencé le marché des obligations d'État britanniques en dévoilant des plans d'emprunts supplémentaires. Parallèlement, la Banque d'Angleterre a poursuivi son cycle d'assouplissement avec de nouvelles réductions de 25 pb en novembre et en février, respectivement. L'année 2025 a particulièrement bien commencé étant donné que les marchés britanniques ont apprécié la victoire décisive de Donald Trump aux élections américaines. Les investisseurs ont cherché à se diversifier en s'éloignant des actions technologiques américaines, affectées par la progression du modèle d'IA efficace de la start-up chinoise DeepSeek qui a mis en lumière les valorisations élevées des valeurs technologiques. Les actions britanniques affichent toujours une très forte décote en matière de valorisation, ce qui a contribué à renforcer le marché. Autre période extraordinaire, le mois d'avril a été caractérisé par un renforcement de la volatilité des marchés suite aux annonces de droits de douane réciproques sur les importations en provenance des États-Unis. Alors que les exportations britanniques vers les États-Unis n'ont été soumises qu'à des droits de douane de base de 10 %, elles ont notamment été exemptées de prélèvements punitifs supplémentaires, ce qui a été considéré comme un résultat constructif.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a enregistré des rendements positifs et devancé l'indice de comparaison. La sélection dans les secteurs de la consommation durable et de la santé a augmenté les rendements. Toutefois, la sous-exposition sur le secteur des technologies et la sélection des titres industriels ont ralenti la performance relative. La position dans le groupe de tabac Imperial Brands a progressé après la publication de ses résultats annuels, démontrant une forte augmentation du chiffre d'affaires de ses produits de prochaine génération comme les cigarettes électroniques et le tabac chauffé. Selon les déclarations de cette société, elle anticipe un excellent exercice budgétaire 2025 en raison de la croissance continue du chiffre d'affaires lié aux alternatives au tabac. La sous-pondération sur le groupe de soins de santé AstraZeneca et l'absence d'exposition sur le groupe d'énergie BP ont également contribué à la performance relative. Du côté négatif, John Wood a représenté la position la plus préjudiciable. Cette société a maintenu ses projections de bénéfices annuels et d'endettement net, mais elle a averti que les comptes du groupe étaient actuellement examinés par un cabinet externe.

En dépit de leur meilleure performance ces dernières années, les actions britanniques affichent toujours des cours peu élevés par rapport aux autres marchés, et raisonnables sur une base absolue. À notre avis, l'association de valorisations intéressantes et l'écart de performance important entre les différents segments du marché feront apparaître des opportunités de rendement parmi les actions britanniques sur un horizon de trois à cinq ans. Bien que le marché britannique soit toujours peu apprécié par les investisseurs nationaux, l'attrait de ses valorisations est actuellement reconnu par d'autres participants du marché, comme des sociétés et des firmes de capital-investissement étrangères qui ont compté parmi les plus grands enchérisseurs du marché britannique. L'augmentation brutale de l'activité de fusions-acquisitions, qui reste une caractéristique essentielle du Compartiment, souligne leur intérêt pour le marché britannique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
Imperial Brands	3 444 263	3,71
DCC (UK)	3 290 232	3,54
NatWest Group	3 237 184	3,49
British American Tobacco (UK)	3 125 453	3,37
National Grid	2 908 321	3,13
Direct Line Insurance Group	2 898 155	3,12
Standard Chartered (UK)	2 698 630	2,91
Keller Group	2 544 782	2,74
Reckitt Benckiser Group	2 225 915	2,40
Aviva	2 091 040	2,25

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	22,08
Industries	19,51
Consommation courante	11,87
Fonds de placement ouvert	7,90
Consommation non essentielle	5,98
Santé	5,88
Matériaux	5,60
Services publics	5,12
Services de communication	1,72
Énergie	1,66
Immobilier	1,53
Technologies de l'information	0,23

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	11,8 %	7,5 %	-	-	-	48,1 %	44,2 %	9,7 %
Actions A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	11,8 %	7,5 %	-	-	-	23,4 %	27,5 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	12,2 %	7,9 %	91,8 %	71,3 %	13,9 %	43,3 %	44,9 %	6,6 %
Actions I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	13,0 %	7,5 %	98,3 %	67,9 %	14,7 %	45,0 %	41,5 %	5,6 %
Actions W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	12,8 %	7,5 %	97,3 %	67,9 %	14,6 %	42,2 %	40,9 %	5,5 %
Actions Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	12,8 %	7,5 %	-	-	-	26,1 %	27,3 %	6,5 %

*Indice de comparaison : FTSE All Share Total Return Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Water & Waste Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 980 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, alors que le secteur de l'énergie a été le plus préjudiciable. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région Asie-Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les expositions sur les secteurs des industries et des technologies de l'information ont nui à la performance, principalement à cause de la faiblesse des participations sélectionnées, telles que Entegris Inc et Horiba Ltd dans l'univers des technologies de l'information. Toutefois, l'allocation sectorielle sur les services publics et la santé a apporté une contribution positive, des actions telles que Severn Trent PLC et Veolia Environment SA ayant particulièrement favorisé les gains dans l'univers des services publics. Au niveau géographique, plusieurs participations industrielles américaines ont affaibli la performance, notamment Tetra Tech Inc New et Advanced Drain Systems.

Les gestionnaires cherchent à maintenir un fonds thématique très pur dans le but de générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions mondiales affichant des pratiques durables en matière d'eau et de déchets sur toute la chaîne de valeur de l'eau et des déchets. Le Compartiment est équilibré entre les secteurs de l'eau et des déchets en raison d'une sélection *bottom-up* des actions tout en étant légèrement orienté sur les compagnies des eaux. Les mégatendances à long terme de l'urbanisation, de la croissance démographique, de la consommation grandissante, de l'infrastructure vieillissante, du changement climatique et de la consommation responsable des ressources guideront les secteurs des eaux et des déchets. Les réglementations favorables et les investissements supérieurs aux prévisions dans l'infrastructure soutiennent ces mégatendances. Les sociétés exposées aux chaînes de valeur de ces thèmes essentiels devraient générer des rendements supérieurs à la référence sur le cycle de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Severn Trent	54 442 448	5,56
Veolia Environnement (FR)	41 883 668	4,28
Xylem (NY)	35 891 535	3,66
Clean Harbors	35 690 941	3,64
Smurfit Westrock	34 556 752	3,53
Crown Holdings	32 610 318	3,33
Tetra Tech	32 605 853	3,33
Waste Connections (US)	30 283 779	3,09
Pentair	29 459 368	3,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	29 227 456	2,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	55,97
UK	12,03
Japan	7,81
France	4,28
Ireland	4,22
Canada	3,09
Brazil	2,98
Italy	2,13
Netherlands	2,10
United Arab Emirates	1,90
Denmark	1,68
Germany	1,27

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-4,0 %	11,8 %	36,1 %	84,8 %	6,4 %	35,5 %	86,0 %	4,8 %
Actions A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	-9,5 %	5,2 %	31,2 %	78,0 %	5,6 %	22,8 %	78,4 %	3,5 %
Actions A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-9,6 %	5,2 %	31,1 %	78,0 %	5,6 %	36,7 %	87,7 %	4,9 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-6,4 %	8,8 %	50,3 %	104,9 %	8,5 %	53,8 %	118,5 %	7,4 %
Actions A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	-9,9 %	4,7 %	37,8 %	87,5 %	6,6 %	48,6 %	116,0 %	7,0 %
Actions A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	-15,6 %	-1,7 %	34,5 %	82,5 %	6,1 %	26,8 %	84,2 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-5,8 %	5,2 %	22,4 %	78,0 %	4,1 %	16,7 %	87,7 %	2,4 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	-3,5 %	4,0 %	38,9 %	67,9 %	6,8 %	10,1 %	54,5 %	1,9 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	-5,9 %	7,1 %	-	-	-	-6,0 %	29,8 %	-1,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-10,5 %	5,2 %	-	-	-	0,6 %	16,8 %	0,4 %
Actions D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	-10,0 %	5,2 %	27,9 %	78,0 %	5,0 %	18,3 %	77,0 %	2,9 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	-6,4 %	5,2 %	19,1 %	78,0 %	3,6 %	3,1 %	77,0 %	0,5 %
Actions E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-10,2 %	5,2 %	26,3 %	78,0 %	4,8 %	30,7 %	88,8 %	4,3 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-6,6 %	5,2 %	17,8 %	78,0 %	3,3 %	12,7 %	88,8 %	1,9 %
Actions I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-3,0 %	11,8 %	43,2 %	84,8 %	7,4 %	44,6 %	86,0 %	5,9 %
Actions I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,6 %	5,2 %	37,9 %	78,0 %	6,6 %	45,9 %	87,7 %	6,0 %
Actions I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	-9,0 %	4,7 %	43,8 %	87,5 %	7,5 %	56,3 %	116,0 %	7,9 %
Actions I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	-14,7 %	-1,7 %	41,5 %	82,5 %	7,2 %	34,4 %	84,2 %	5,2 %
Actions RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	-2,9 %	11,8 %	-	-	-	15,3 %	52,8 %	3,2 %
Actions RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	-12,9 %	0,2 %	-	-	-	4,1 %	37,7 %	0,9 %
Actions RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	-8,5 %	5,2 %	-	-	-	19,5 %	58,1 %	4,0 %
Actions W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-9,1 %	4,8 %	34,2 %	74,5 %	6,1 %	41,0 %	82,9 %	5,4 %
Actions W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-9,2 %	4,8 %	34,2 %	74,5 %	6,1 %	40,9 %	82,9 %	5,4 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	-7,9 %	5,2 %	-	-	-	29,8 %	67,0 %	6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-3,2 %	11,8 %	42,0 %	84,8 %	7,3 %	43,1 %	86,0 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,8 %	5,2 %	36,9 %	78,0 %	6,5 %	44,4 %	87,7 %	5,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-7,2 %	0,2 %	21,3 %	57,3 %	3,9 %	17,8 %	56,4 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-4,9 %	5,2 %	28,1 %	78,0 %	5,1 %	23,6 %	87,7 %	3,3 %

*Indice de comparaison : MSCI All Country World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

World Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 397 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions des marchés développés ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le secteur des technologies de l'information a clairement freiné les rendements, les positions sous-pondérées sur Apple et Nvidia provoquant une performance particulièrement faible. La sous-exposition sur Meta Platforms a également pesé sur la performance relative. Du côté positif, le secteur de l'énergie a participé à la performance du Compartiment, Cheniere Energy générant des gains substantiels, soutenus par un excellent rendement du capital grâce à des contrats à long terme. Le secteur financier a également augmenté les rendements, Deutsche Boerse dégageant des rendements élevés grâce à la confiance renouvelée envers les perspectives économiques de l'Allemagne.

Les gestionnaires recherchent des sociétés dont le prix de l'action peut s'apprécier sur une base absolue, grâce à un changement ou un catalyseur. Au niveau sectoriel, le Compartiment est surexposé sur la consommation non essentielle, en investissant dans des sociétés aux marques solides et au potentiel de consommation avéré, ce qui se reflète dans un pouvoir de tarification, une innovation et une propriété intellectuelle de qualité supérieure. L'exposition sur la finance comprend des franchises bancaires américaines et européennes de grande qualité présentant des bilans solides, une excellente qualité de crédit et des pratiques de souscription prudentes ; ainsi que des assureurs profitant d'un excellent pouvoir de tarification ; des opérateurs de bourse et des prestataires de services de paiement. Le Compartiment est également surpondéré sur la santé. Dans ce secteur, les valorisations sont affectées par le contexte politique incertain, qui permet d'obtenir une exposition sur des sociétés novatrices dotées d'excellents produits et filières.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	306 791 520	5,68
Amazon.com	199 627 380	3,70
Alphabet (A)	184 733 500	3,42
JPMorgan Chase	159 093 704	2,95
Meta Platforms (A)	138 360 320	2,56
Mastercard	110 751 250	2,05
Sony Group	100 491 339	1,86
AstraZeneca (GB)	99 473 678	1,84
KBC Group	98 977 841	1,83
SSE	96 728 798	1,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	59,54
UK	8,23
Japan	7,45
Netherlands	4,27
Ireland	3,26
Germany	2,90
France	2,46
Switzerland	2,46
Belgium	1,83
Hong Kong SAR China	1,80
Uruguay	1,35
Canada	1,06

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	6,4 %	12,2 %	65,7 %	92,1 %	10,6 %	122,5 %	153,8 %	7,7 %
Actions A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	0,2 %	5,5 %	59,7 %	85,1 %	9,8 %	676,5 %	800,1 %	7,4 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-0,7 %	4,5 %	46,9 %	70,8 %	8,0 %	64,5 %	97,7 %	7,1 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	0,2 %	5,5 %	59,7 %	85,1 %	9,8 %	99,3 %	137,9 %	7,3 %
Actions A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	5,5 %	11,2 %	65,8 %	92,1 %	10,6 %	145,9 %	175,3 %	8,9 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	3,6 %	9,2 %	82,9 %	113,0 %	12,8 %	96,4 %	129,7 %	11,9 %
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	1,9 %	7,4 %	53,5 %	78,2 %	8,9 %	93,7 %	133,0 %	7,0 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	3,9 %	10,2 %	77,1 %	104,1 %	12,1 %	127,2 %	164,1 %	9,6 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-0,3 %	5,1 %	48,7 %	67,4 %	8,3 %	48,7 %	74,6 %	5,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	4,5 %	5,5 %	-	-	-	22,1 %	28,7 %	9,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-0,8 %	5,5 %	-	-	-	9,6 %	17,3 %	6,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,6 %	5,5 %	53,8 %	85,1 %	9,0 %	123,7 %	243,0 %	3,3 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	7,4 %	12,2 %	74,3 %	92,1 %	11,7 %	130,9 %	153,5 %	9,3 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	1,1 %	5,5 %	67,8 %	85,1 %	10,9 %	114,0 %	135,5 %	8,4 %
Actions I-ACC (JPY) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	1,1 %	5,1 %	-	-	-	4,9 %	8,6 %	3,9 %
Actions RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,8 %	12,2 %	-	-	-	9,1 %	21,0 %	2,6 %
Actions RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	1,2 %	5,5 %	67,9 %	85,1 %	10,9 %	73,4 %	90,9 %	11,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	1,0 %	5,5 %	66,6 %	85,1 %	10,7 %	240,3 %	250,9 %	11,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	7,3 %	12,2 %	73,0 %	92,1 %	11,6 %	143,4 %	153,8 %	8,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	1,0 %	5,5 %	66,6 %	85,1 %	10,7 %	252,1 %	268,8 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	3,9 %	9,1 %	64,9 %	80,5 %	10,5 %	63,4 %	82,9 %	6,8 %

*Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31.12.1997. Indice composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe ex-UK (Net) jusqu'au 13.06.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI World (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI World (Net) Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI World (Net) Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Pacific Dividend Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 326 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Dans la région de l'Asie du Pacifique (hors Japon), les actions ont poursuivi leur progression grâce aux plans de relance de la Chine mis en place pour augmenter la demande intérieure et la reprise économique. Les actions chinoises de l'Internet et des technologies ont profité d'une excellente croissance, principalement grâce à l'optimisme suscité par l'IA de la start-up DeepSeek, ce qui a permis d'apaiser les craintes liées au secteur immobilier chinois. Les marchés informatiques de Taïwan sont toujours solides grâce à une demande soutenue en puces mémoires liée à l'IA. L'excellente croissance économique de l'Inde a favorisé la performance des actions nationales et la confiance des investisseurs, tandis que les actions australiennes ont profité des bénéfices élevés des sociétés et de la stabilité des prix des matières premières. En dépit d'une volatilité suscitée par les droits de douane et les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les négociations ont permis d'atténuer certaines craintes vers la fin de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Samsung Electronics a constitué un avoir extrêmement préjudiciable car ses puces mémoires à large bande passante (HBM) n'ont pas respecté les normes d'essai de Nvidia, ce qui a fait craindre qu'il perde du terrain face à ses principaux concurrents. Parallèlement, la faible performance de Treasury Wine Estates a reflété des problèmes potentiels sur son segment des vins haut de gamme, et notamment une confiance morose des ménages sur ses principaux marchés tels que le continent américain, et les difficultés structurelles plus vastes du secteur des alcools. Le manque d'exposition sur des sociétés Internet chinoises qui ne versent pas de dividendes, comme Tencent et Alibaba, a payé car leurs actions ont reculé au cours de l'exercice. En revanche, Evolution Mining et Singapore Exchange (SGX) ont généré une excellente performance. Evolution a progressé à l'instar du prix de l'or. SGX a, quant à elle, augmenté à l'instar du marché des actions national et grâce aux mesures prises par Singapour pour réveiller son marché boursier pendant l'année 2024.

Le gestionnaire cherche des sociétés ayant une assise commerciale solide et des politiques d'allocation des capitaux crédibles, qui devraient offrir aux investisseurs des rendements et des dividendes. Il privilégie les sociétés qui génèrent des dividendes durables et qui affichent des bilans robustes et des flux de trésorerie prévisibles. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company est une position clé du Compartiment, car il s'agit d'un leader doté d'une technologie de pointe. Il dispose d'un excellent avantage concurrentiel et d'un long potentiel de croissance grâce à de nouvelles applications pour les dispositifs de cinquième génération (5G), de l'IA, de la conduite autonome et de l'Internet des Objets. Samsung Electronics est un leader mondial dans les domaines des puces mémoires, des téléphones mobiles, des écrans d'affichage et des produits d'électronique grand public. Ce leader du marché de la mémoire a traversé une phase de consolidation importante, ce qui se traduit par une baisse de la cyclicité et une augmentation des rendements tout au long du cycle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	15 006 338	4,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 527 139	4,15
Evolution Mining	12 292 694	3,77
AIA Group	11 865 845	3,64
Embassy Office Parks REIT	11 780 243	3,62
HKT Trust and HKT (Stapled)	10 996 557	3,37
Singapore Exchange	9 768 113	3,00
Samsung Fire & Marine Insurance	9 551 825	2,93
ALS	9 146 932	2,81
DFI Retail Group Holdings	8 938 841	2,74

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Australia	18,08
Hong Kong SAR China	15,47
China	15,30
Korea	13,44
Taiwan Area	10,34
Singapore	8,46
India	6,81
Thailand	2,74
Ireland	2,61
Indonesia	1,80
Finland	1,49
UK	1,47

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	7,1 %	10,9 %	51,5 %	39,2 %	8,7 %	293,2 %	323,7 %	6,9 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	6,8 %	10,9 %	56,9 %	41,2 %	9,4 %	105,4 %	88,5 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	7,0 %	10,9 %	-	-	-	11,1 %	17,0 %	6,0 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	6,1 %	9,9 %	-	-	-	9,1 %	13,6 %	7,8 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.07.2023	12.07.2023	4,8 %	6,2 %	-	-	-	7,3 %	14,8 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	7,0 %	10,9 %	51,6 %	39,2 %	8,7 %	93,7 %	74,2 %	5,5 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	6,2 %	9,9 %	51,7 %	39,2 %	8,7 %	83,3 %	69,3 %	5,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	5,0 %	6,2 %	-	-	-	7,3 %	15,5 %	3,3 %
Actions B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	6,0 %	10,9 %	-	-	-	3,6 %	12,0 %	1,6 %
Actions RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	7,5 %	10,9 %	-	-	-	13,5 %	19,1 %	10,5 %
Actions RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	7,5 %	10,9 %	-	-	-	13,5 %	19,1 %	10,5 %
Actions RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	8,2 %	10,9 %	-	-	-	14,4 %	19,1 %	11,2 %
Actions RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,8 %	4,3 %	-	-	-	8,8 %	14,1 %	6,7 %
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	5,9 %	4,3 %	-	-	-	11,5 %	14,2 %	9,0 %
Actions RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	8,2 %	10,9 %	-	-	-	14,3 %	19,1 %	11,2 %
Actions RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,8 %	4,3 %	-	-	-	8,8 %	14,1 %	6,7 %
Actions RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	1,5 %	3,9 %	-	-	-	7,5 %	12,8 %	5,7 %
Actions Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	8,0 %	10,9 %	58,2 %	39,2 %	9,6 %	109,2 %	87,4 %	8,0 %
Actions Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	8,0 %	10,9 %	58,1 %	39,2 %	9,6 %	108,9 %	83,8 %	7,9 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).
Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Dividend Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 948 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. L'incertitude politique en France et en Allemagne, l'élection du président Trump et les tensions géopolitiques persistantes entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins, qui ont été largement compensés par le ralentissement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des sociétés et le regain d'intérêt des investisseurs pour l'Europe au détriment des États-Unis. Face à une inflation ralentie et à une croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de l'exercice. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. L'optimisme initial suscité par les élections américaines a été tempéré par les nouvelles menaces d'augmentation des droits de douane ciblant les importations de l'EU, ce qui a affaibli brièvement les actions au début de l'année 2025. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement d'un modèle d'IA rentable par la société chinoise DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés. Alors que le début du deuxième trimestre 2025 a été marqué par un recul après l'annonce des nouveaux droits de douane américains et des mesures de rétorsion réciproques, ces pertes ont été rapidement récupérées dans le cadre des négociations anticipées et d'une pause de 90 jours dans la mise en œuvre des droits de douane. En dépit d'une incertitude persistante, la croissance supérieure aux prévisions du PIB de la zone euro et la rotation vers les sociétés orientées sur leur marché intérieur — considérées comme plus à l'abri des risques liés au commerce extérieur — ont contribué à soutenir l'ensemble des gains du marché.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les secteurs de la finance et de la santé ont apporté les meilleures contributions à la performance, des actions telles que Novo-Nordisk AS et 3i Group ayant fortement augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, les services de communication et les industries ont affaibli les rendements, impactés par des participations telles que Bunzl. Une surpondération sur le secteur financier et la sélection des actions dans le secteur de la santé ont payé. Ailleurs, le manque d'exposition sur Novo-Nordisk AS et ASML Holding NV a été positif, tandis que la non-détention de HSBC Holdings PLC et SAP SE a nui à la performance relative. Au niveau géographique, les participations britanniques sélectionnées ont payé tandis que l'exposition à la France a affaibli la performance.

Le Compartiment affiche un positionnement défensif. Les principales surpondérations portent sur la finance, les industries et la consommation courante, tandis que la santé représente la sous-pondération la plus marquée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Ferrovial	41 604 426	4,39
Industria de Diseno Textil	35 524 857	3,75
3i Group	35 328 615	3,73
Koninklijke Ahold Delhaize	31 139 561	3,28
TotalEnergies	29 326 193	3,09
Unilever	29 008 235	3,06
RELX (NL)	27 616 205	2,91
UniCredit	27 497 808	2,90
Kone (B)	25 368 772	2,68
Coca-Cola European Partners (US)	25 273 908	2,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	28,87
France	12,38
Netherlands	9,66
Ireland	8,09
Spain	7,49
Finland	7,45
Germany	6,07
Switzerland	5,59
Italy	4,33
Sweden	3,66
Belgium	2,50
Greece	1,87

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	15,6 %	6,9 %	80,6 %	76,1 %	12,5 %	180,4 %	184,1 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	15,6 %	6,9 %	80,6 %	76,1 %	12,5 %	179,2 %	184,1 %	7,3 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	15,7 %	6,7 %	80,3 %	76,3 %	12,5 %	131,9 %	132,4 %	7,9 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	15,6 %	6,9 %	80,5 %	76,1 %	12,5 %	89,1 %	90,9 %	7,8 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	11.09.2024	11.09.2024	-	-	-	-	-	5,5 %	9,6 %	-
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	15,5 %	6,9 %	80,5 %	76,1 %	12,5 %	152,3 %	158,8 %	7,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	16,0 %	6,7 %	86,8 %	83,5 %	13,3 %	140,1 %	149,2 %	8,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	16,8 %	7,6 %	92,7 %	88,9 %	14,0 %	150,2 %	150,0 %	8,4 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	15,5 %	6,9 %	80,6 %	76,1 %	12,5 %	153,2 %	158,8 %	7,8 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	10.07.2024	10.07.2024	-	-	-	-	-	7,5 %	-4,0 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	14,4 %	6,9 %	-	-	-	27,0 %	20,9 %	17,8 %
B1-Actions MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	14,5 %	6,9 %	-	-	-	21,3 %	16,8 %	14,8 %
Actions D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	15,0 %	6,9 %	-	-	-	31,6 %	21,1 %	13,4 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	15,0 %	6,9 %	-	-	-	31,6 %	21,1 %	13,4 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	16,7 %	6,9 %	90,2 %	76,1 %	13,7 %	85,7 %	68,6 %	8,2 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	16,7 %	6,9 %	-	-	-	16,6 %	6,2 %	15,0 %
Actions W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	16,1 %	6,6 %	84,7 %	72,6 %	13,1 %	79,6 %	65,8 %	9,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	16,5 %	6,9 %	88,4 %	76,1 %	13,5 %	214,1 %	184,1 %	8,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	16,6 %	6,9 %	88,5 %	76,1 %	13,5 %	97,2 %	83,3 %	6,8 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe Index (Net).
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Dividend Plus Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 9 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des actions ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. Vers la fin de l'année 2024, l'incertitude politique en France et en Allemagne, les élections présidentielles américaines et les tensions géopolitiques persistantes entre l'Ukraine et la Russie ont constitué des freins. En revanche, l'apaisement de l'inflation, l'amélioration des indicateurs économiques, la résilience des sociétés et le regain d'intérêt des investisseurs pour l'Europe au détriment des États-Unis ont soutenu les marchés européens des actions. En réaction à l'apaisement de l'inflation et à la croissance morose, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 pb en juin — la première baisse depuis 2019 — avant d'appliquer six autres baisses au cours de la période de 12 mois. Ces mesures politiques ont soutenu la confiance des marchés. Au début de l'exercice annuel, l'optimisme suscité par les élections américaines a été atténué par les nouvelles menaces de droits de douane ciblant les importations de l'UE. La volatilité a également été alimentée par les craintes liées aux valorisations technologiques après le lancement d'un modèle d'IA rentable par la société chinoise DeepSeek. Néanmoins, la solidité des bénéfices, l'exposition relativement faible au secteur des technologies, l'optimisme suscité par l'éventualité d'une résolution du conflit en Ukraine et l'augmentation des dépenses de défense ont soutenu les marchés. Le deuxième trimestre a commencé par un recul lors de l'annonce de nouveaux droits de douane américains et de mesures de rétorsion réciproques. Toutefois, ces pertes ont été vite récupérées dans le cadre des négociations anticipées et d'une pause de 90 jours dans la mise en œuvre des nouveaux droits de douane. En dépit d'une incertitude persistante, la croissance supérieure aux prévisions du PIB de la zone euro et la rotation vers les sociétés orientées sur leur marché intérieur — considérées comme plus à l'abri des risques liés au commerce extérieur — ont contribué à soutenir l'ensemble des gains du marché.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Une surpondération sur le secteur financier ainsi que le positionnement sous-pondéré et l'excellente sélection des actions dans le secteur de la santé ont payé grâce à la valeur substantielle générée par des actions telles que Novo-Nordisk AS et 3i Group. En revanche, les services de communication et les industries ont affaibli les rendements, impactés par des participations telles que Bunzl. Ailleurs, le manque d'exposition sur Novo-Nordisk AS et ASML Holding NV a été positif, tandis que la non-détention de HSBC Holdings PLC et SAP SE a nui à la performance relative.

L'exposition globale du Compartiment est diversifiée, mais relativement défensive. Les principales surpondérations du Compartiment portent sur la finance et les services de communication, tandis que la santé représente la sous-pondération la plus importante.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Ferrovial	452 684	4,81
3i Group	413 803	4,39
RELX (NL)	401 256	4,26
Industria de Diseno Textil	390 344	4,14
Unilever	377 775	4,01
UniCredit	314 893	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	288 166	3,06
Elisa (A)	285 270	3,03
Deutsche Boerse	267 341	2,84
Allianz	265 065	2,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	24,03
Ireland	12,92
France	10,30
Germany	8,71
Finland	8,22
Netherlands	6,94
Switzerland	6,67
Spain	6,10
Italy	4,81
Sweden	3,21
Belgium	2,31
Greece	1,92

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	16,8 %	6,9 %	-	-	49,5 %	45,1 %	9,9 %
Actions A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	16,8 %	6,9 %	-	-	49,6 %	45,1 %	9,9 %
Actions A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	16,8 %	6,9 %	-	-	49,6 %	45,1 %	9,9 %
Actions W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	17,4 %	6,6 %	-	-	48,9 %	39,1 %	9,8 %
Actions W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	17,3 %	6,6 %	-	-	44,2 %	33,8 %	9,7 %
Actions Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	17,8 %	6,9 %	-	-	55,2 %	45,1 %	10,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	17,8 %	6,9 %	-	-	55,1 %	45,1 %	10,8 %
Actions Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	17,8 %	6,9 %	-	-	55,2 %	45,1 %	10,8 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Dividend Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 15 573 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. En termes de performance sectorielle, la finance et la santé ont été les secteurs les plus payants. Dans l'univers financier, Deutsche Boerse et Munich Re ont généré des gains importants. En revanche, les services de communication et les technologies de l'information ont affaibli les rendements en raison du manque d'exposition sur NVIDIA et Apple, car ces deux actions ont bénéficié de l'engouement pour l'IA. Notre discipline d'évaluation et les dividendes faibles, voire inexistants, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à notre approche (rendement total basé sur les dividendes).

Le positionnement du portefeuille reste défensif. Le Compartiment dispose de participations clés dans les secteurs de la consommation durable, de l'assurance non vie, des bourses, des produits pharmaceutiques et autres segments qui ne sont pas vraiment en corrélation avec la croissance économique. Sur les segments plus cycliques du marché, le Compartiment possède plusieurs sociétés établies dans l'univers technologique, en particulier les industries du matériel et des semi-conducteurs, qui répondent à ses critères d'investissement. Les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Les autres positions sectorielles importantes concernent la consommation courante, la santé et les services publics car il s'agit de sociétés généralement plus défensives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Unilever	622 507 600	4,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	609 987 897	3,92
National Grid	491 414 156	3,16
Iberdrola	486 964 491	3,13
Deutsche Boerse	480 633 346	3,09
Vinci	471 172 607	3,03
Roche Holding	466 161 326	2,99
Legrand	462 700 299	2,97
Progressive	456 948 816	2,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing	450 569 854	2,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	23,33
UK	16,06
France	10,74
Germany	9,32
Switzerland	8,49
Spain	7,47
Finland	5,94
Netherlands	3,67
Ireland	3,22
Taiwan Area	2,89
Japan	2,67
Sweden	1,51

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	21,5 %	11,8 %	68,4 %	84,8 %	11,0 %	199,8 %	230,3 %	8,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	14,4 %	5,2 %	62,3 %	78,0 %	10,2 %	97,7 %	126,2 %	7,3 %
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	16,6 %	10,0 %	81,2 %	96,3 %	12,6 %	158,6 %	175,9 %	8,6 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	15,6 %	8,9 %	61,2 %	73,6 %	10,0 %	218,1 %	220,0 %	9,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	19,4 %	12,6 %	107,7 %	127,2 %	15,7 %	213,0 %	233,2 %	10,4 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	14,4 %	5,2 %	62,3 %	78,0 %	10,2 %	61,3 %	77,0 %	8,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	16,5 %	9,7 %	65,9 %	77,0 %	10,7 %	160,2 %	171,0 %	8,9 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	18,4 %	11,7 %	84,4 %	99,2 %	13,0 %	130,1 %	156,7 %	10,1 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	14,6 %	7,0 %	72,2 %	83,3 %	11,5 %	199,8 %	202,4 %	10,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	21,5 %	11,8 %	68,5 %	84,8 %	11,0 %	109,3 %	133,8 %	9,1 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	19,0 %	9,5 %	-	-	-	23,8 %	15,3 %	6,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	21,5 %	11,8 %	68,4 %	84,8 %	11,0 %	212,2 %	239,2 %	9,0 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	14,4 %	5,2 %	62,3 %	78,0 %	10,2 %	260,6 %	291,3 %	10,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	20,4 %	10,9 %	68,5 %	84,8 %	11,0 %	201,9 %	235,6 %	8,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	16,4 %	7,1 %	56,1 %	71,4 %	9,3 %	223,4 %	251,6 %	9,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	17,5 %	10,6 %	75,4 %	91,8 %	11,9 %	123,1 %	153,4 %	9,7 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	16,4 %	9,7 %	66,2 %	77,0 %	10,7 %	168,1 %	181,0 %	8,9 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	16,5 %	10,9 %	71,0 %	84,8 %	11,3 %	112,7 %	133,2 %	9,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	15,4 %	8,5 %	67,8 %	81,3 %	10,9 %	90,9 %	104,5 %	8,4 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	21,6 %	11,8 %	68,5 %	84,8 %	11,0 %	212,3 %	239,2 %	9,0 %

*Indice de comparaison : MSCI AC World Index (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Dividend Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	14,4 %	5,2 %	62,2 %	78,0 %	10,2 %	260,9 %	291,3 %	10,2 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	20,4 %	11,8 %	-	-	-	23,5 %	14,1 %	18,8 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	20,4 %	11,8 %	-	-	-	23,5 %	14,1 %	18,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	13,4 %	5,2 %	-	-	-	17,0 %	11,6 %	13,2 %
B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	14,5 %	8,9 %	-	-	-	19,3 %	15,8 %	14,5 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	13,2 %	5,2 %	-	-	-	18,3 %	13,5 %	13,8 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	14,5 %	8,9 %	-	-	-	19,3 %	15,8 %	14,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,8 %	5,2 %	58,2 %	78,0 %	9,6 %	91,0 %	141,1 %	7,4 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	15,0 %	8,9 %	57,0 %	73,6 %	9,4 %	82,0 %	116,0 %	6,8 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	15,0 %	8,9 %	57,1 %	73,6 %	9,5 %	81,7 %	116,0 %	6,8 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,9 %	5,2 %	58,3 %	78,0 %	9,6 %	91,6 %	141,1 %	7,5 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	13,5 %	5,2 %	56,3 %	78,0 %	9,3 %	146,5 %	204,4 %	8,4 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	14,7 %	8,9 %	55,2 %	73,6 %	9,2 %	160,9 %	203,5 %	8,0 %
Actions I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	15,5 %	5,2 %	70,6 %	78,0 %	11,3 %	309,7 %	291,3 %	11,2 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	19,0 %	10,6 %	85,4 %	91,8 %	13,1 %	153,5 %	153,2 %	10,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	15,5 %	5,2 %	-	-	-	67,1 %	71,4 %	11,2 %
Actions RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	15,8 %	5,2 %	-	-	-	32,6 %	22,2 %	10,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	16,6 %	7,1 %	57,6 %	71,4 %	9,5 %	100,6 %	139,0 %	8,0 %
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	16,6 %	7,1 %	57,6 %	71,4 %	9,5 %	100,8 %	139,0 %	8,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14,9 %	4,8 %	66,1 %	74,5 %	10,7 %	199,9 %	211,0 %	10,4 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	14,9 %	4,8 %	66,1 %	74,5 %	10,7 %	188,4 %	201,6 %	10,2 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	17,9 %	10,7 %	77,1 %	89,6 %	12,1 %	117,4 %	122,3 %	9,8 %
Actions Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	15,4 %	5,2 %	69,4 %	78,0 %	11,1 %	78,4 %	82,0 %	9,9 %
Actions Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	22,6 %	11,8 %	75,7 %	84,8 %	11,9 %	247,8 %	239,2 %	9,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	15,4 %	5,2 %	69,3 %	78,0 %	11,1 %	96,0 %	93,3 %	9,5 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	13,8 %	6,0 %	58,7 %	63,2 %	9,7 %	96,0 %	88,8 %	6,9 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	3,7 %	-0,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	16,6 %	8,9 %	68,1 %	73,6 %	10,9 %	252,0 %	220,0 %	10,0 %
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	20,9 %	13,5 %	-	-	-	26,6 %	32,3 %	7,1 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	22,6 %	11,8 %	-	-	-	38,6 %	30,6 %	22,8 %
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27.09.2023	27.09.2023	20,1 %	9,5 %	-	-	-	34,4 %	26,3 %	20,4 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	22,6 %	11,8 %	-	-	-	27,8 %	16,9 %	7,7 %
Actions Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	22,5 %	11,8 %	75,8 %	84,8 %	11,9 %	111,4 %	116,7 %	9,6 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	15,3 %	5,2 %	69,2 %	78,0 %	11,1 %	126,5 %	137,2 %	8,3 %

*Indice de comparaison : MSCI AC World Index (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Dividend Plus Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 705 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, la baisse de l'inflation, les baisses des taux des principales banques centrales et les plans de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la finance et de la santé s'est avérée payante. Toutefois, le positionnement sur le marché et la sélection décevante des actions dans les secteurs de la consommation non essentielle et des technologies de l'information ont affaibli les rendements. Au niveau des actions, les participations dans Deutsche Boerse et 3i Group ont pesé sur les rendements. Toutefois, les actions dans Samsung Electronics et UPM Kymmene ont pesé sur les rendements.

Les stratégies en matière de dividendes peuvent apporter une diversification, par rapport aux actions de croissance dont les valorisations réservent plus souvent des surprises négatives. Étant donné la philosophie d'investissement du Compartiment et son objectif d'atteindre à la fois un rendement et une croissance du capital intéressants avec une volatilité relativement faible par rapport à l'indice et à son groupe de pairs, nous ciblons les actions garantissant un revenu sûr et une croissance prévisionnelle des dividendes tout en dégageant des rendements peu volatils et une croissance régulière du capital sur le long terme. Nous continuerons à investir dans des sociétés de grande qualité aux bilans solides et aux valorisations intéressantes, et lorsque nous sommes vraiment convaincus que la régularité des flux de trésorerie tout au long du cycle peut soutenir une croissance intéressante des dividendes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
3i Group	27 883 658	3,96
Ferrovial	27 108 946	3,85
Unilever	25 997 074	3,69
Industria de Diseno Textil	23 867 630	3,39
NatWest Group	18 586 373	2,64
RELX (NL)	17 984 452	2,55
Deutsche Boerse	17 737 698	2,52
Allianz	17 602 053	2,50
Reckitt Benckiser Group	17 344 929	2,46
Roche Holding	16 462 576	2,34

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	22,69
France	9,85
Ireland	9,51
Finland	7,39
Switzerland	6,15
Spain	5,30
Germany	5,02
USA	4,86
Netherlands	3,85
Sweden	3,61
Taiwan Area	3,47
Hong Kong SAR China	3,32

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	12.05.2021	12.05.2021	18,5 %	11,8 %	-	-	-	27,7 %	29,5 %	6,4 %
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	11,5 %	5,2 %	48,9 %	48,2 %	8,3 %	67,0 %	98,2 %	2,0 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	11,0 %	4,8 %	46,0 %	45,3 %	7,9 %	96,4 %	139,3 %	2,8 %
Actions A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	18,5 %	11,8 %	-	-	-	25,0 %	24,1 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	11,6 %	5,2 %	49,0 %	48,2 %	8,3 %	141,3 %	189,8 %	4,8 %
Actions A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	15,4 %	8,8 %	-	-	-	31,7 %	29,9 %	11,6 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	11,5 %	5,2 %	-	-	-	35,1 %	34,8 %	7,9 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	11,3 %	7,0 %	-	-	-	28,2 %	22,8 %	8,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5 %	11,8 %	-	-	-	26,2 %	17,5 %	6,9 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	17,5 %	10,9 %	-	-	-	24,3 %	19,5 %	7,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	-	-	-	-	-	9,4 %	3,7 %	-
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	-	-	-	-	-	3,0 %	-1,7 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	-	-	-	-	-	2,9 %	-1,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	-	-	-	-	-	0,6 %	-4,0 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	-	-	-	-	-	2,1 %	-2,9 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	-	-	-	-	-	6,9 %	-9,8 %	-
Actions A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	18,5 %	11,8 %	-	-	-	27,7 %	29,5 %	6,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5 %	11,8 %	-	-	-	26,2 %	17,5 %	6,9 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	17,5 %	10,9 %	-	-	-	25,6 %	25,3 %	6,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	13,5 %	7,1 %	-	-	-	23,9 %	23,6 %	5,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	14,3 %	10,6 %	59,4 %	63,3 %	9,8 %	46,3 %	63,0 %	6,1 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	12,8 %	9,7 %	49,3 %	29,3 %	8,3 %	34,5 %	42,5 %	4,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	13,4 %	9,7 %	55,3 %	58,7 %	9,2 %	42,2 %	57,2 %	5,7 %
Actions B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	17,3 %	11,8 %	-	-	-	29,1 %	28,3 %	18,9 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Communication Services (Net) jusqu'au 28.09.2018. MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) jusqu'au 16.04.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Dividend Plus Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	17,3 %	11,8 %	-	-	-	29,1 %	28,3 %	18,9 %
Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	-	-	-	-	-	8,4 %	3,7 %	-
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	-	-	-	-	-	6,0 %	-9,8 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	10,7 %	5,2 %	43,5 %	48,2 %	7,5 %	0,3 %	58,3 %	0,0 %
Actions I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	19,7 %	11,8 %	-	-	-	31,0 %	25,4 %	7,1 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	19,8 %	11,8 %	-	-	-	33,2 %	29,5 %	7,5 %
Actions I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	12,7 %	5,2 %	56,5 %	48,2 %	9,4 %	39,4 %	48,7 %	4,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,1 %	4,8 %	52,4 %	45,3 %	8,8 %	86,2 %	104,9 %	5,7 %
Actions W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	12,1 %	4,8 %	-	-	-	37,7 %	31,2 %	8,6 %
Actions Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	19,4 %	11,8 %	-	-	-	32,1 %	29,5 %	7,3 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	12,4 %	5,2 %	55,4 %	48,2 %	9,2 %	84,2 %	102,0 %	5,4 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	19,5 %	11,8 %	61,0 %	53,8 %	10,0 %	42,4 %	54,6 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	12,5 %	5,2 %	55,4 %	48,2 %	9,2 %	161,7 %	180,6 %	5,8 %
Actions Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	12,4 %	5,2 %	-	-	-	38,7 %	33,0 %	8,8 %
Actions Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	19,5 %	11,8 %	-	-	-	31,6 %	22,1 %	7,9 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Communication Services (Net) jusqu'au 28.09.2018. MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) jusqu'au 16.04.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Equity Income Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 508 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Le secteur de la finance a apporté une excellente contribution, notamment Deutsche Boerse et Munich Re, qui ont fortement augmenté les rendements. De plus, les services publics ont également payé, Iberdrola améliorant la performance. En revanche, le manque d'exposition sur les actions informatiques telles que Nvidia et Apple a affaibli la performance relative car ces deux actions ont profité de l'engouement pour l'IA. Notre discipline d'évaluation et les dividendes faibles, voire inexistants, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à notre approche (rendement total basé sur les dividendes).

Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche *bottom-up* de la sélection des actions. La finance représente l'exposition sectorielle relative et absolue la plus importante du Compartiment. Toutefois, nos participations dans ce secteur sont habituellement des sociétés de capitalisation à long terme, défensives et de haute qualité dont les bilans ne présentent qu'un faible risque. Les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Nos participations dans le secteur informatique comptent principalement des fabricants de matériel technologique (comme TSMC, Cisco). Nous ne sommes pas positionnés sur les actions très chères des « Sept magnifiques » qui ne versent que peu ou pas de dividendes. Le portefeuille n'est pas non plus exposé, ou alors très peu, sur certaines parties du marché qui ne sont pas compatibles avec les critères de sa stratégie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	23 888 526	4,70
Progressive	23 072 717	4,54
Admiral Group	22 412 322	4,41
Arthur J Gallagher	21 975 733	4,33
Unilever	21 833 227	4,30
RELX (NL)	21 754 644	4,28
Deutsche Boerse	21 606 097	4,25
Iberdrola	21 017 231	4,14
CME Group	19 299 120	3,80
Tesco	18 936 776	3,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	28,33
UK	23,97
Germany	8,96
France	7,46
Switzerland	6,65
Spain	5,61
Netherlands	4,95
Ireland	4,18
Japan	2,67
India	2,24
Taiwan Area	2,14
Finland	1,30

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	22,2 %	11,8 %	88,4 %	84,8 %	13,5 %	134,2 %	136,0 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,9 %	3,0 %	-
Actions A-ACC (HUF)	12.03.2025	12.03.2025	-	-	-	-	-	1,0 %	-2,1 %	-
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	12.03.2025	12.03.2025	-	-	-	-	-	3,4 %	0,5 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	12.03.2025	12.03.2025	-	-	-	-	-	3,7 %	0,8 %	-
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	15,0 %	5,2 %	81,6 %	78,0 %	12,7 %	178,8 %	181,7 %	10,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	15,0 %	5,2 %	-	-	-	70,8 %	59,9 %	12,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	10,4 %	1,5 %	-
B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	10,4 %	1,5 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	10,4 %	1,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-	-	-3,8 %	-11,0 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-	-	-3,8 %	-11,0 %	-
Actions E-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,1 %	3,0 %	-
Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,0 %	3,0 %	-
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,0 %	3,0 %	-
Actions I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	23,4 %	11,8 %	98,5 %	84,8 %	14,7 %	176,8 %	157,8 %	9,4 %
Actions I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	23,4 %	11,8 %	98,4 %	84,8 %	14,7 %	179,8 %	157,4 %	9,4 %
Actions I-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	14,1 %	3,0 %	-
Actions I-QINCOME (G) (EUR)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	-	-	10,7 %	0,2 %	-
Actions W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	15,6 %	4,8 %	-	-	-	66,5 %	54,1 %	11,3 %
Actions X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	16,7 %	4,8 %	95,2 %	74,5 %	14,3 %	77,6 %	54,5 %	11,5 %
Actions Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	23,3 %	11,8 %	96,7 %	84,8 %	14,5 %	155,5 %	136,0 %	9,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	13,8 %	3,0 %	-
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	16,1 %	5,2 %	-	-	-	77,7 %	59,9 %	13,1 %

*Indice de comparaison : MSCI World High Dividend Yield Index (Net) jusqu'au 14.07.2014. Depuis cette date l'indice est MSCI AC World (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Equity Income ESG Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 762 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Le secteur financier a apporté une forte contribution aux rendements, notamment Deutsche Boerse et Munich Re. Le secteur des industries a également payé, RELX améliorant la performance. En revanche, le manque d'exposition à Nvidia, Apple, Tesla et Broadcom a affaibli la performance relative car ces actions ont profité de l'engouement pour l'IA. Notre discipline d'évaluation et les dividendes faibles, voire inexistants, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à notre approche (rendement total basé sur les dividendes).

Le Compartiment se concentre sur les sociétés durables présentant de solides caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche *bottom-up* de la sélection des actions. Le secteur financier représente l'exposition sectorielle relative et absolue la plus importante du Compartiment. Toutefois, nos participations dans ce secteur sont habituellement des sociétés de capitalisation à long terme, défensives et de haute qualité dont les bilans ne présentent qu'un faible risque. Les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Nos participations dans le secteur informatique comptent principalement des fabricants de matériel technologique (comme TSMC, Cisco). Nous ne détenons pas les actions très chères des « Sept magnifiques » qui ne versent que peu ou pas de dividendes. Le portefeuille n'est pas non plus exposé, ou alors très peu, sur certaines parties du marché qui ne sont pas compatibles avec les critères de sa stratégie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	37 317 605	4,90
Progressive	36 743 675	4,82
RELX (NL)	36 280 484	4,76
Admiral Group	34 209 191	4,49
Unilever	33 265 999	4,37
Marsh & McLennan	32 987 685	4,33
Deutsche Boerse	32 908 257	4,32
Iberdrola	31 860 592	4,18
CME Group	29 397 242	3,86
Linde	26 943 740	3,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	30,95
UK	20,03
Germany	9,21
France	7,58
Switzerland	6,73
Spain	5,68
Netherlands	5,66
Ireland	3,53
Japan	2,71
India	2,27
Taiwan Area	2,19
Finland	1,32

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	23,2 %	11,8 %	95,5 %	84,8 %	14,4 %	118,2 %	107,3 %	10,4 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	19,5 %	5,2 %	-	-	-	25,5 %	25,8 %	6,3 %
Actions A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	15,0 %	5,2 %	80,9 %	78,0 %	12,6 %	101,2 %	103,5 %	9,3 %
Actions A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	14,5 %	4,7 %	90,1 %	87,5 %	13,7 %	149,8 %	153,4 %	12,4 %
Actions A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	7,4 %	-1,7 %	85,5 %	82,5 %	13,2 %	124,8 %	128,9 %	10,9 %
Actions A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	15,1 %	5,2 %	-	-	-	33,8 %	20,3 %	10,0 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	13,1 %	3,0 %	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	15,1 %	5,2 %	-	-	-	69,8 %	59,9 %	12,0 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	13,9 %	5,2 %	-	-	-	21,8 %	16,8 %	15,1 %
B1-Actions MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	13,9 %	5,2 %	-	-	-	20,1 %	14,0 %	14,2 %
B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	10,8 %	1,5 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	10,8 %	1,5 %	-
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	14,2 %	5,2 %	-	-	-	70,2 %	71,8 %	11,4 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,2 %	3,0 %	-
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	12,2 %	3,0 %	-
Actions I-ACC (USD)	08.05.2024	08.05.2024	-	-	-	-	-	20,5 %	8,9 %	-
Actions I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	16,2 %	5,2 %	90,4 %	78,0 %	13,7 %	117,8 %	103,5 %	10,4 %
Actions I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	15,8 %	4,8 %	-	-	-	73,9 %	61,1 %	12,1 %
Actions I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	15,8 %	4,7 %	100,2 %	87,5 %	14,9 %	170,9 %	153,4 %	13,5 %
Actions I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	8,2 %	-1,7 %	94,9 %	82,5 %	14,3 %	144,2 %	128,9 %	12,0 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	15,5 %	4,8 %	-	-	-	65,8 %	54,1 %	11,2 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	17,2 %	5,2 %	-	-	-	95,3 %	67,0 %	16,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	16,0 %	5,2 %	88,6 %	78,0 %	13,5 %	115,0 %	101,7 %	11,5 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	16,1 %	5,2 %	-	-	-	76,5 %	59,9 %	12,9 %

*Indice de comparaison : MSCI ACWI ESG Selection (Net) Index jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date l'indice est MSCI AC World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European Multi Asset Income Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 388 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions et obligations européennes ont été confrontées à une volatilité majeure à cause des tensions géopolitiques, des conflits sur les droits de douane et des changements des politiques des banques centrales, mais elles ont tout de même généré des rendements positifs. Les baisses des taux de la BCE, le renforcement anticipé de l'assouplissement de la politique monétaire et les aides budgétaires européennes pour les dépenses de défense ont soutenu la confiance des investisseurs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a distribué un revenu conforme à son objectif et il a généré des rendements positifs. Les principales actions à dividendes européennes ont été favorables car elles ont devancé le marché des actions dans son ensemble. Les actions de défense européennes ont également soutenu la performance au vu de l'augmentation des dépenses de défense des gouvernements. L'exposition aux obligations à haut rendement et « investment grade » européennes a contribué à la performance, grâce à la résilience des marchés du crédit, à la chute des rendements et à la solidité des fondamentaux des sociétés. L'allocation sur les stratégies hybrides et de crédit structuré a également amélioré les gains.

Les chocs commerciaux représentent un risque important pour l'environnement de croissance général et maintiendront un niveau de volatilité élevé. Étant donné les conditions de marché difficiles, les gestionnaires optent pour une plus grande prudence en matière de risque à court terme car, en 2025, les rendements devraient être plus volatils. Au cours de l'exercice annuel, l'exposition aux actions a été réduite. Les gestionnaires ont abandonné les contrats à terme standardisés sur les actions européennes générales pour acheter des actions à dividendes européennes car les dépenses publiques allemandes pourraient raviver les perspectives à court terme. Ils ont vendu les actions de santé car cette thèse s'était concrétisée. Une nouvelle position a été adoptée dans une action de défense pour profiter de l'augmentation des dépenses gouvernementales dans ce domaine. Des couvertures ont été mises en place contre le risque de baisse car le marché est sensible aux annonces de politiques commerciales. Le risque de crédit n'a pas vraiment changé, et les gestionnaires ont prélevé des bénéfices sur des obligations convertibles pour augmenter la liquidité du portefeuille, tout en renforçant la créance à haut rendement européenne au vu des fondamentaux solides et des rendements globaux intéressants. L'exposition aux actifs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les obligations d'État allemandes, a été renforcée à titre de couverture contre un affaiblissement de la croissance mondiale. Concernant les actifs alternatifs, les participations dans les sociétés cotées en bourse du segment des infrastructures ont été vendues au vu de difficultés techniques prolongées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Italy 2,95% 01/07/2030	25 312 344	6,53
Ferrovial	5 611 773	1,45
3i Group	4 860 180	1,25
Industria de Diseno Textil	4 795 548	1,24
Koninklijke Ahold Delhaize	4 188 571	1,08
TotalEnergies	3 947 719	1,02
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3 891 545	1,00
Unilever	3 831 835	0,99
UniCredit	3 693 588	0,95
RELX (NL)	3 633 628	0,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	20,59
Ireland	12,13
Italy	10,07
France	8,48
Netherlands	6,44
Germany	5,38
USA	4,46
Luxembourg	4,16
Spain	3,55
Finland	2,71
Sweden	2,25
Switzerland	2,09

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Indice cumulé*	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Indice cumulé*	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	6,9 %	-	19,7 %	3,7 %	456,4 %	-	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,8 %	-	19,7 %	3,7 %	81,0 %	-	3,2 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4 %	-	31,0 %	5,6 %	60,4 %	-	4,4 %
Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	8,5 %	-	-	-	10,3 %	-	3,1 %
Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	9,5 %	9,2 %	-	-	13,3 %	23,9 %	4,0 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,8 %	-	19,7 %	3,7 %	22,6 %	-	2,4 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,8 %	-	19,7 %	3,7 %	9,6 %	-	1,7 %
Actions D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,3 %	-	16,8 %	3,1 %	6,7 %	-	1,2 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,3 %	-	16,7 %	3,1 %	6,7 %	-	1,2 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	6,2 %	-	16,4 %	3,1 %	55,4 %	-	2,5 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,2 %	-	16,4 %	3,1 %	6,4 %	-	1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	7,6 %	7,3 %	-	-	8,7 %	17,7 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	7,4 %	-	23,1 %	4,2 %	102,1 %	-	4,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	7,4 %	-	23,1 %	4,2 %	13,1 %	-	2,3 %

*Indice de comparaison des Actions I-ACC (EUR) : Indice composite 60 % MSCI Europe ex UK Index (Net) + 40 % Salomon Bros Europe Investment Grade Index (5 Yrs+) jusqu'au 30.09.1998. Indice composite 60 % MSCI EMU Index (Net) + FTSE EMU Government Bond Index jusqu'au 02.11.2007. Depuis cette date, l'indice est un composite 59 % MSCI EMU index (Net) + 41 % FTSE EMU Government Bond Index.
Indice de comparaison couvert en USD : Indice composite 59 % MSCI EMU Index (Net) + 41 % FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Multi Asset Defensive Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 94 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé, soutenues par un apaisement de la politique monétaire sur la plupart des marchés développés et par une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt des grandes banques centrales et les plans de relance de la Chine ont ravivé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. Au début du deuxième semestre, les marchés étaient optimistes après l'élection de Donald Trump en novembre, mais le sentiment s'est inversé à cause de l'approche prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les implications des politiques commerciales américaines ont amplifié les craintes et provoqué une volatilité accrue en avril 2025. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements positifs. Concernant l'allocation tactique des actifs, les participations opportunistes en titres à revenu fixe ont soutenu les rendements grâce à des actifs à duration courte et à des obligations hybrides. L'exposition sélective aux actions et aux obligations des marchés émergents libellées en devises fortes a également été profitable. Concernant l'allocation stratégique des actifs, les rendements ont profité d'obligations d'État de haute qualité, notamment celles des Pays-Bas et de l'Autriche, ainsi que d'une exposition aux actions, où les gains issus des acteurs technologiques ont été partiellement effacés par des sociétés industrielles et financières mondiales. Les actifs de couverture ont également augmenté la performance, l'or physique et les options (utilisés à titre de protection en périodes de baisse) apportant des contributions positives. Toutefois, le segment des matières premières a porté atteinte à l'ensemble des rendements.

Fidelity Funds – Global Multi Asset Defensive Fund cherche à atteindre un meilleur profil baissier par rapport à un indice combinant 20 % de l'indice MSCI All Country World Net Total Return EUR Index et 80 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Index sur une période glissante de trois ans. Il s'agit là d'un objectif et non d'une garantie. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de comparaison à des fins de performance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
US Treasury Inf. Index Bonds 1,25% 15/04/2028	5 647 570	5,99
Germany 0,50% 15/04/2030	3 874 423	4,11
European Investment Bank 1,625% 04/12/2029	3 398 027	3,60
iShares Physical Gold ETC	2 833 415	3,00
US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025	1 935 752	2,05
Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF	1 934 582	2,05
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	1 904 399	2,02
Mexico 7,50% 26/05/2033	1 830 392	1,94
Brazil 13,841% 01/01/2033	1 795 020	1,90
Netherlands 2,154% 15/07/2030	1 789 831	1,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	17,86
Ireland	11,46
Germany	6,28
Supranational	5,55
UK	5,52
Mexico	3,32
Netherlands	2,94
Switzerland	2,63
Japan	2,51
Australia	2,34
New Zealand	2,31
Romania	2,14

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Un an: Catégorie d'Actions annualisée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	3,8 %	-5,5 %	-1,1 %	17,4 %	1,0 %
Vermoegens. Actions Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	3,9 %	3,9 %	0,8 %	-5,9 %	-0,7 %
Actions A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,8 %	-5,5 %	-1,1 %	26,6 %	1,5 %
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	5,6 %	-9,1 %	-1,9 %	-10,8 %	-1,1 %
Actions A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	10,3 %	-1,8 %	-0,4 %	-4,2 %	-0,4 %
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	2,8 %	-	-	4,2 %	3,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	2,8 %	-	-	4,2 %	3,6 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,6 %	-7,0 %	-1,4 %	-6,1 %	-0,7 %
Actions E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,6 %	-7,3 %	-1,5 %	16,0 %	0,9 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	4,6 %	-	-	0,8 %	0,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	4,5 %	-2,5 %	-0,5 %	-3,4 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	6,0 %	13,4 %	2,5 %	4,9 %	0,5 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Multi Asset Dynamic Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 140 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont dégagé des rendements positifs. Au cours de la première partie de l'exercice, les marchés des actions ont progressé étant donné qu'un ralentissement de l'inflation et des données économiques positives aux États-Unis ont soutenu l'idée d'un assouplissement de la politique monétaire. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025, de politiques commerciales incertaines et à d'une croissance inquiétante. Les marchés obligataires internationaux ont été confrontés à une volatilité majeure et ont globalement généré des rendements positifs. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée alors que la croissance ralentissait, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales. Au cours de l'exercice considéré, la Fed américaine, la BCE et la Banque d'Angleterre ont baissé leurs taux d'intérêt. Au début de l'année 2025, l'aversion pour le risque a pris de l'ampleur au niveau mondial après l'imposition des droits de douane américains sur le Canada, le Mexique et la Chine. Les obligations de sociétés ont généré des rendements positifs, soutenues par des conditions macroéconomiques stables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à l'allocation dynamique sur les actions dans des conditions de marché volatiles. Les stratégies axées sur les actions américaines ont fortement contribué aux rendements, en particulier pendant la première partie de l'exercice en raison des baisses d'impôts anticipées et de l'expansion de la politique budgétaire sous la prochaine administration Trump. L'achat progressif d'actions européennes depuis la fin de l'année 2024 a également progressé en raison des bénéfices élevés des sociétés, d'un assouplissement des politiques monétaires et d'une résolution potentielle de la crise en Ukraine. Dans l'arène des titres à revenu fixe, l'allocation sur les obligations internationales de haute qualité, les obligations à revenus et les obligations à haut rendement a renforcé les gains. Ailleurs, l'exposition sur l'or physique s'est avérée payante.

Les gestionnaires conservent une certaine agilité pour se positionner sur les actions et ils préfèrent avoir une attitude plus défensive, tout en surveillant constamment les annonces politiques et leur mise en œuvre, ce qui pourrait éventuellement faire chanceler la croissance prévisionnelle. Ils restent prudents envers les actions américaines en prévision d'une volatilité continue du marché à cause des tensions commerciales continues, des craintes d'inflation persistante et des premiers signes de ralentissement économique. Les gestionnaires privilégient toujours une exposition hors États-Unis, car ces régions sont mieux armées pour faire face aux conséquences liées aux droits de douane américains. En matière de style, ils maintiennent une préférence pour les sociétés de qualité aux bilans solides et aux flux de trésorerie élevés pour affronter les incertitudes politiques. Parallèlement, ils préfèrent s'exposer aux actifs à revenu fixe qui ne sont pas libellés en dollars US et maintiennent l'allocation sur l'or pour diversifier le portefeuille dans le cadre de l'incertitude géopolitique mondiale.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
iShares Physical Gold ETC	6 583 134	4,70
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF	2 830 050	2,02
Apple	2 785 891	1,99
Microsoft	2 594 539	1,85
NVIDIA	2 411 883	1,72
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	2 127 433	1,52
US Treasury 4,25% 15/11/2034	1 659 807	1,18
3i Group	1 601 514	1,14
Amazon.com	1 554 425	1,11
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	1 468 187	1,05

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	43,79
Ireland	11,34
UK	5,70
Germany	5,41
China	3,75
France	3,41
Japan	2,66
Luxembourg	2,24
Spain	1,80
Italy	1,67
Brazil	1,53
Australia	1,30

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	4,7 %	10,8 %	14,9 %	52,4 %	2,8 %	184,9 %	368,7 %	3,9 %
Actions A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-1,5 %	4,2 %	10,7 %	46,8 %	2,1 %	17,0 %	90,4 %	1,8 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	2,9 %	4,2 %	5,0 %	46,8 %	1,0 %	-0,6 %	89,3 %	-0,1 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,7 %	10,8 %	14,9 %	52,4 %	2,8 %	65,6 %	368,7 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-1,4 %	4,2 %	10,7 %	46,8 %	2,1 %	17,0 %	89,1 %	1,8 %
Actions A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	3,8 %	9,8 %	-	-	-	-2,2 %	19,8 %	-0,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	2,9 %	4,2 %	5,1 %	46,8 %	1,0 %	-0,5 %	84,6 %	-0,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	2,1 %	4,2 %	1,9 %	46,8 %	0,4 %	-5,6 %	84,9 %	-0,6 %
Actions I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	5,7 %	10,8 %	-	-	-	1,8 %	20,0 %	0,4 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-0,6 %	4,2 %	-	-	-	2,8 %	16,4 %	0,9 %
Actions W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-1,1 %	3,8 %	-	-	-	5,3 %	24,9 %	1,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-0,7 %	4,2 %	14,9 %	46,8 %	2,8 %	24,7 %	83,6 %	2,5 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 75 % MSCI ACWI Index (Net) ; 25 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Multi Asset Growth & Income Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 103 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions et les obligations internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les tensions géopolitiques, les incertitudes liées à la politique commerciale des États-Unis et son impact potentiel sur la croissance, et l'inflation persistante ont affaibli la confiance. Toutefois, le sentiment des investisseurs a été ravivé au final par un assouplissement des politiques monétaires de la plupart des marchés développés, par une croissance économique résiliente et par les mesures politiques favorables des banques centrales.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformément à son objectif. Dans le cadre d'un sentiment favorable, les principales actions à dividendes internationales ont été bénéfiques. Les actions grecques ont également soutenu les rendements grâce aux bénéfices élevés des sociétés et à la participation des investisseurs étrangers. Ailleurs, l'allocation sur les obligations « investment grade » et hybrides internationales ont soutenu les rendements. En termes d'actifs alternatifs, les avoirs en or, en prêts et en crédits structurés ont été favorables.

Les chocs commerciaux représentent un risque substantiel pour la croissance générale et maintiendront une volatilité élevée. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont procédé à une gestion active du risque lié aux actions et sont passés d'un positionnement risqué à une orientation prudente à court terme dans le cadre d'une volatilité accrue. Des options de vente américaines et européennes ont été achetées pour protéger le Compartiment contre les baisses. Ils ont adopté des positions tactiques convaincantes, notamment sur les actions des moyennes capitalisations allemandes et les actions japonaises, grecques et de défense. Les avoirs en actions chinoises ont été renforcés dans l'attente d'un plan de relance. Les expositions au secteur de l'énergie, à l'Amérique latine et aux sociétés financières européennes ont été vendues. Les gestionnaires ont nettement renforcé les actifs à duration, en particulier les bons du Trésor américain, car ils devraient servir de couverture en cas d'affaiblissement de la croissance mondiale. Les obligations d'État brésiliennes ont été renforcées pour obtenir une exposition non corrélée sur l'ensemble du marché obligataire. Les obligations « investment grade » ont été réduites à cause des spreads serrés. Des bénéfices ont été prélevés sur les obligations hybrides, et des obligations à haut rendement américaines ont été achetées étant donné les rendements intéressants. Ailleurs, l'exposition sur l'or a été accentuée en raison de son caractère défensif, et les participations dans les sociétés tierces cotées en bourse des secteurs de l'immobilier et des énergies renouvelables ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,25% 31/12/2025	7 854 603	7,59
iShares Physical Gold ETC	4 353 430	4,21
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	4 061 125	3,92
Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF	4 057 831	3,92
US Treasury Bill 3,698% 08/05/2025	3 362 537	3,25
Brazil 13,841% 01/01/2033	2 591 613	2,50
US Treasury Bill 0,00% 01/05/2025	2 317 100	2,24
US Treasury 4,284% 31/07/2025	2 292 544	2,22
New Zealand Government 1,75% 15/05/2041	2 163 634	2,09
Leadenhall UCITS ILS Fund	2 063 563	1,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	44,80
Ireland	14,15
UK	7,12
Japan	5,19
Brazil	4,27
Germany	3,51
France	2,52
New Zealand	2,11
Austria	1,09
Switzerland	0,96
Spain	0,78
Taiwan Area	0,75

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	6,6 %	19,8 %	3,7 %	37,1 %	1,7 %
Actions A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	0,3 %	15,4 %	2,9 %	53,3 %	2,3 %
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	4,8 %	9,8 %	1,9 %	0,1 %	0,0 %
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	0,3 %	15,5 %	2,9 %	53,0 %	2,3 %
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	2,0 %	11,0 %	2,1 %	7,6 %	0,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	4,6 %	9,1 %	1,8 %	12,2 %	0,7 %
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-0,3 %	12,0 %	2,3 %	37,3 %	1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,9 %	6,1 %	1,2 %	1,7 %	0,1 %
Actions I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	7,5 %	-	-	3,0 %	0,8 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	1,1 %	-	-	8,0 %	2,5 %
Actions W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	0,6 %	-	-	7,1 %	1,8 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,3 %	24,0 %	4,4 %	30,5 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	0,9 %	19,4 %	3,6 %	17,3 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,4 %	11,5 %	2,2 %	-2,4 %	-0,3 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	7,3 %	-	-	2,4 %	0,6 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Multi Asset Income Fund [6, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 4 238 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions et les obligations internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les tensions géopolitiques, les incertitudes liées à la politique commerciale des États-Unis et son impact potentiel sur la croissance, et l'inflation persistante ont affaibli la confiance. Toutefois, le sentiment des investisseurs a été ravivé au final par un assouplissement des politiques monétaires de la plupart des marchés développés, par une croissance économique résiliente et par les mesures politiques favorables des banques centrales.

Le Compartiment a dégagé des revenus intéressants en accord avec son objectif principal et a généré des rendements positifs. L'allocation sur les obligations à haut rendement a soutenu la performance grâce aux politiques monétaires arrangeantes des grandes banques centrales. L'allocation sur les obligations hybrides a amélioré les rendements. Les bons du Trésor américain ont généré une forte performance car les investisseurs ont recherché la sécurité relative de cette catégorie d'actifs. Ailleurs, les principales actions à dividendes internationales ont été bénéfiques dans le cadre d'un sentiment favorable. L'utilisation active des couvertures d'actions américaines a augmenté la valeur au vu de l'incertitude commerciale continue. Les actions de défense ont également soutenu la performance au vu de l'augmentation des dépenses de défense des gouvernements européens. L'exposition sur les prêts et le crédit structuré a également augmenté les rendements.

Les chocs commerciaux représentent un risque substantiel pour la croissance générale et maintiendront une volatilité élevée. En raison des conditions de marché difficiles, les gestionnaires sont plus prudents face au risque à court terme et anticipent des rendements volatils en 2025. L'exposition sur les actions a été gérée de façon dynamique tout au long de l'exercice annuel. L'exposition sur les actions américaines a été réduite en ajoutant des options de vente pour assurer une protection contre les baisses face à la volatilité de marché. Les avoirs en actions chinoises ont été renforcés dans l'attente d'un plan de relance. Une nouvelle position dans des actions de défense a été adoptée en prévision de l'augmentation des dépenses de défense des gouvernements. Des actions à dividendes européennes ont été achetées dans l'attente d'un regain de croissance découlant des dépenses budgétaires allemandes. Les positions dans les actions japonaises, coréennes, des secteurs de l'énergie et de la santé ont été vendues. Des bénéfices ont été prélevés sur les obligations hybrides afin d'améliorer la liquidité du portefeuille. L'exposition sur les obligations à haut rendement a été renforcée en raison des fondamentaux solides et des rendements intéressants, bien que nous ayons réduit récemment notre allocation américaine. Les participations en actifs sensibles aux taux d'intérêt comme les obligations d'État américaines, britanniques, australiennes et mexicaines ont été renforcées à titre de couverture contre une baisse de la croissance mondiale, tandis que les couvertures sur les bons du Trésor américain ont été vendues. Les obligations « investment grade » ont été réduites à cause des spreads serrés. Dans l'univers des actifs alternatifs, les participations dans les sociétés tierces cotées en bourse du segment des infrastructures ont été vendues face à des freins techniques persistants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,75% 31/12/2030	320 858 462	7,57
South Africa 8,875% 28/02/2035	76 531 204	1,81
Australia 3,75% 21/05/2034	74 915 217	1,77
Mexico 7,50% 26/05/2033	69 563 611	1,64
Brazil 13,841% 01/01/2033	58 309 135	1,38
UK Treasury 0,50% 22/10/2061	44 394 690	1,05
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	43 091 231	1,02
Germany 2,90% 18/06/2026	42 675 077	1,01
Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetual)	33 589 306	0,79
Unilever	30 645 769	0,72

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	22,56
UK	11,82
Ireland	11,42
France	4,96
Germany	4,06
Netherlands	3,16
Brazil	2,18
Spain	2,17
Australia	2,04
Mexico	2,03
Luxembourg	1,97
South Africa	1,89

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5 %	11,2 %	2,1 %	37,0 %	2,6 %
Actions A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	-0,6 %	7,0 %	1,4 %	25,5 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-0,6 %	7,0 %	1,4 %	42,9 %	3,4 %
Actions A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	4,7 %	11,2 %	2,2 %	36,7 %	2,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	5,8 %	14,4 %	2,7 %	35,8 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	4,1 %	5,3 %	1,0 %	19,1 %	1,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	7,4 %	37,0 %	6,5 %	50,2 %	3,8 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	0,8 %	-1,9 %	-0,4 %	5,7 %	0,6 %
Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	3,4 %	2,7 %	0,5 %	7,1 %	0,8 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	4,6 %	15,0 %	2,8 %	19,8 %	1,9 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	6,2 %	17,0 %	3,2 %	31,0 %	2,9 %
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	4,0 %	5,4 %	1,1 %	11,1 %	1,0 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	4,9 %	9,0 %	1,7 %	36,4 %	2,8 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	6,3 %	17,3 %	3,2 %	36,3 %	3,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	5,6 %	11,2 %	2,1 %	13,3 %	2,0 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	3,6 %	6,3 %	1,2 %	7,2 %	1,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-0,6 %	7,1 %	1,4 %	10,7 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5 %	11,1 %	2,1 %	36,9 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	4,7 %	11,2 %	2,1 %	36,8 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	1,0 %	2,9 %	0,6 %	31,8 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	4,9 %	9,2 %	1,8 %	39,6 %	2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	0,6 %	-2,0 %	-0,4 %	6,1 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	3,5 %	6,1 %	1,2 %	15,9 %	1,6 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	1,0 %	2,8 %	0,6 %	43,7 %	3,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	4,1 %	5,4 %	1,1 %	19,5 %	1,6 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Multi Asset Income Fund [6, 8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	**Date de Lancement**	**Performance à partir du**	**Catégorie d'Actions cumulée**	**Catégorie d'Actions cumulée**	**Catégorie d'Actions annualisée**	**Catégorie d'Actions cumulée**	**Catégorie d'Actions annualisée**
Actions B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	4,5 %	-	-	14,2 %	5,5 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-1,6 %	-	-	1,7 %	1,3 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-1,1 %	4,4 %	0,9 %	20,0 %	2,0 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	3,5 %	2,7 %	0,5 %	5,1 %	0,6 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-1,2 %	4,4 %	0,9 %	20,0 %	2,0 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	3,6 %	2,7 %	0,5 %	4,9 %	0,5 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-1,2 %	-	-	1,7 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	3,4 %	2,2 %	0,4 %	5,2 %	0,5 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	4,9 %	7,9 %	1,5 %	20,1 %	1,7 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,5 %	2,3 %	0,4 %	10,8 %	0,9 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	4,7 %	6,7 %	1,3 %	-1,5 %	-0,3 %
Actions I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	6,5 %	16,0 %	3,0 %	27,0 %	3,0 %
Actions I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	0,3 %	12,1 %	2,3 %	19,9 %	2,7 %
Actions I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	-0,1 %	9,6 %	1,8 %	77,2 %	5,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	2,2 %	10,4 %	2,0 %	53,9 %	3,8 %
Actions I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	-0,2 %	9,6 %	1,8 %	12,8 %	2,0 %
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	0,2 %	-	-	1,6 %	0,6 %
Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	5,5 %	11,5 %	2,2 %	8,6 %	1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	6,3 %	15,1 %	2,9 %	17,9 %	2,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	0,1 %	10,9 %	2,1 %	72,4 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	4,9 %	9,2 %	1,8 %	18,8 %	1,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	6,3 %	15,1 %	2,9 %	20,4 %	2,4 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	6,0 %	12,0 %	2,3 %	9,2 %	1,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	4,8 %	9,2 %	1,8 %	28,9 %	2,2 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 124 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont dégagé des rendements positifs. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont progressé, car un ralentissement de l'inflation et les données économiques positives en provenance des États-Unis ont soutenu l'idée d'un assouplissement de la politique monétaire. Le résultat de l'élection présidentielle américaine et les plans de relance en Chine ont également ravivé la confiance des investisseurs. Toutefois, la volatilité a fait son retour au second semestre de l'exercice considéré au vu des craintes concernant les droits de douane et leur impact potentiel sur l'inflation et la croissance des États-Unis. Au cours de l'exercice, les marchés obligataires internationaux ont été confrontés à une volatilité majeure, mais ils ont globalement généré des rendements positifs. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée alors que la croissance ralentissait et que les grandes banques centrales, y compris la Fed américaine, la BCE et la Banque d'Angleterre, baissaient toutes leurs taux d'intérêt. Au début de l'année 2025, l'aversion pour le risque a pris de l'ampleur au niveau mondial après l'imposition des droits de douane américains sur le Canada, le Mexique et la Chine. Les obligations de sociétés ont généré des rendements positifs, soutenues par des conditions macroéconomiques stables.

Le Compartiment a généré des rendements positifs. Les actifs de croissance ont généré les rendements les plus élevés en raison des allocations sur les obligations à haut rendement, sur la créance des marchés émergents et sur le crédit privé. Concernant les actifs liés à l'inflation, la participation en or physique a payé en raison des conditions de marché volatiles. Quant aux actifs défensifs, l'exposition sur les obligations gouvernementales et les options, adoptée à titre de protection, a augmenté les rendements tandis que les positions de couverture en actions des marchés développés et émergents ont neutralisé une partie des gains.

Le Compartiment investit dans des catégories d'actifs traditionnelles et non traditionnelles, et il emploiera des composantes passives et actives. Il associe des perspectives macroéconomiques « top-down » à une recherche « bottom-up » pour prendre des décisions tactiques d'allocation des actifs, tout en utilisant des stratégies, notamment des signaux quantitatifs et des informations qualitatives, pour gérer le risque de baisse de façon dynamique. Le Compartiment modifiera son allocation des actifs de manière dynamique en fonction de l'environnement inflationniste dominant.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
New Zealand Government 3,50% 14/04/2033	18 555 090	14,99
iShares Physical Gold ETC	8 670 785	7,00
Assenagon Alpha Volatility	5 293 578	4,28
Mexico 3,25% 16/04/2030	4 983 709	4,03
US Treasury Bill 3,698% 08/05/2025	3 806 172	3,07
Global X Copper Miners UCITS ETF	1 966 831	1,59
WisdomTree Copper UCITS ETF	569 404	0,46
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	254 663	0,21
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	212 458	0,17
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	202 628	0,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	18,58
New Zealand	14,99
USA	13,59
Luxembourg	6,28
UK	5,69
China	5,65
Mexico	4,21
France	1,72
Netherlands	1,14
Germany	0,92
Italy	0,81
Canada	0,73

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	4,0 %	4,6 %	0,9 %	7,0 %	0,8 %
Actions A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	-2,1 %	0,7 %	0,1 %	227,2 %	4,0 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	2,5 %	-3,5 %	-0,7 %	-10,5 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,0 %	0,8 %	0,2 %	45,5 %	2,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	2,4 %	-3,3 %	-0,7 %	-10,1 %	-1,2 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	1,9 %	-6,2 %	-1,3 %	-15,0 %	-1,8 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	3,2 %	-1,4 %	-0,3 %	-7,6 %	-1,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	4,3 %	-	-	15,2 %	9,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-1,4 %	4,4 %	0,9 %	11,6 %	1,2 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Multi Asset Income ESG Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 78 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions et les obligations internationales ont progressé au cours de l'exercice. En dépit des tensions géopolitiques, des incertitudes provoquées par la politique commerciale américaine et son impact potentiel sur la croissance, et d'une inflation persistante, la confiance des investisseurs a été soutenue par un assouplissement de la politique monétaire sur la plupart des marchés développés, couplé à une croissance économique résiliente et aux mesures budgétaires favorables des banques centrales.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformément à son objectif. Dans le cadre du sentiment favorable des investisseurs, l'allocation sur les principales actions à dividendes internationales a été profitable. L'utilisation active des stratégies concernant les options sur les actions américaines a augmenté la valeur face à l'incertitude commerciale continue. Ailleurs, les obligations à haut rendement internationales ont soutenu la performance grâce aux politiques monétaires arrangeantes des grandes banques centrales. L'allocation sur les obligations hybrides a également amélioré les rendements. Les bons du Trésor américain ont généré une forte performance car les investisseurs ont recherché la sécurité relative de cette catégorie d'actifs.

Les chocs commerciaux représentent un risque important pour l'environnement de croissance général et maintiendront un niveau de volatilité élevé. Étant donné les conditions de marché difficiles, les gestionnaires optent pour une plus grande prudence en matière de risque à court terme car, en 2025, les rendements devraient être plus volatils. Au cours de l'exercice annuel, l'exposition aux actions a été gérée de façon dynamique, en particulier lors des élections américaines et des annonces de politique commerciale. Les gestionnaires ont réduit l'exposition aux actions américaines des grandes capitalisations et des sociétés financières et ont acheté des options de vente afin de se protéger contre les baisses au vu de la volatilité des marchés. Les actions chinoises ont été renforcées étant donné les prévisions favorables concernant le plan de relance de la Chine. Ailleurs, les positions dans le secteur des technologies américain ont été abandonnées en raison des performances vacillantes des principaux géants technologiques. Des positions ont également été vendues dans les actions japonaises et coréennes, tout comme dans les actions de la santé. Des bénéfices ont été prélevés sur les obligations hybrides pour augmenter la liquidité du portefeuille. En échange, l'exposition aux obligations à haut rendement a été renforcée au vu des fondamentaux solides et des rendements globaux. L'exposition aux actifs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les obligations d'État américaines, britanniques, australiennes et mexicaines, a été renforcée à titre de couverture contre un affaiblissement de la croissance mondiale. Dans l'univers des actifs alternatifs, les participations dans les sociétés tierces cotées en bourse ont été vendues face à des freins techniques persistants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	3 959 020	5,06
US Treasury Bill 4,24% 20/06/2025	3 583 896	4,58
US Treasury 3,75% 31/12/2030	2 887 029	3,69
Australia 3,75% 21/05/2034	2 185 027	2,79
Mexico 7,50% 26/05/2033	1 269 394	1,62
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1 217 816	1,56
Progressive	1 199 087	1,53
RELX (NL)	1 183 971	1,51
South Africa 8,875% 28/02/2035	1 159 640	1,48
Admiral Group	1 116 377	1,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	40,64
UK	9,22
Ireland	6,38
France	5,74
Germany	4,53
Netherlands	4,39
Australia	3,26
Spain	3,17
Switzerland	2,16
Italy	1,91
Mexico	1,72
South Africa	1,58

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,1 %	13,7 %	2,6 %	158,1 %	4,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	4,2 %	17,8 %	3,3 %	21,6 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	3,4 %	4,5 %	0,9 %	7,9 %	1,5 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	5,1 %	13,7 %	2,6 %	17,6 %	3,2 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-1,1 %	9,3 %	1,8 %	12,4 %	2,3 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.12.2021	22.12.2021	2,6 %	-	-	-9,5 %	-2,9 %
Actions I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,0 %	-	-	1,9 %	0,6 %
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.10.2020	28.10.2020	4,9 %	-	-	5,4 %	1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,8 %	17,7 %	3,3 %	71,2 %	3,2 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Pacific Bond ESG Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 14 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » (IG) asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements positifs même lorsque les spreads de crédit se sont élargis pendant l'exercice. La courbe des bons du Trésor américain a souffert d'un renforcement de la volatilité car la Fed a entamé son cycle d'assouplissement et a baissé ses taux d'intérêt de 100 pb entre septembre et décembre 2024. En Asie, le paysage macroéconomique a soulevé des questions, en particulier avec la mise en œuvre des droits de douane annoncés par la nouvelle administration Trump et les représailles de la Chine. Toutefois, en dépit de ces difficultés, le marché du crédit chinois est resté solide, en particulier le segment des obligations IG qui profite d'excellents mouvements techniques et d'une demande intérieure élevée. L'économie chinoise a progressé de 5 % en 2024, en accord avec l'objectif de croissance officiel. En mars 2025, au cours de l'Assemblée nationale populaire, le gouvernement chinois a fixé un objectif de croissance du PIB d'environ 5 % pour 2025. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt. L'activité manufacturière en Asie est toujours morose car les indices des directeurs d'achat (PMI) de la plupart des pays ont généralement chuté pendant l'exercice, excepté aux Philippines et en Thaïlande où ils se sont améliorés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les titres quasi-souverains et la légère position surpondérée sur les sociétés immobilières ont affaibli la performance relative. En revanche, la surexposition aux banques & courtiers, à l'assurance et aux services publics a contribué à la performance relative. Du point de vue des émetteurs, l'allocation surpondérée sur Oversea-Chinese Banking, Mirae Asset Securities et Meituan a été particulièrement payante, tandis que la sous-exposition à Mitsubishi UFJ Financial Group, Tencent Holdings et Standard Chartered a freiné les gains. Au niveau des notations, l'allocation sur toutes les obligations A et supérieures a pesé sur les rendements, alors que les obligations BBB et inférieures ont augmenté la valeur du portefeuille.

Selon nous, les obligations IG asiatiques conservent leur attrait au vu des conditions macroéconomiques favorables, des fondamentaux globaux solides et des facteurs techniques. Nous privilégions les taux locaux asiatiques, en particulier de la Chine, et nous pensons que les taux devront descendre au vu du niveau élevé des taux réels et du risque extérieur. Concernant la duration américaine, nous sommes constructifs sur le long terme. Cependant, à court terme, il est important de reconnaître que la volatilité des taux d'intérêt pourrait persister. En termes de positionnement sur le crédit, nous privilégions les titres de qualité supérieure dans les pays et les secteurs bénéficiant de fondamentaux solides. Nous maintiendrons une surveillance active et réagirons aux événements du marché pour veiller à la liquidité et à la stabilité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	388 283	2,70
Oversea-Chinese Bank 4,602% VRN 15/06/2032	324 187	2,25
Far East Horizon 6,00% 01/10/2028 EMTN	305 962	2,13
SoftBank Group 6,75% 08/07/2029	304 026	2,11
Mirae Asset Securities 5,50% 31/07/2027	304 004	2,11
Tata Capital 5,389% 21/07/2028 EMTN	302 873	2,11
LG Energy Solution 5,375% 02/07/2027 Reg S	302 496	2,10
Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetual) Reg S	297 815	2,07
Motor 5,25% 01/04/2055 EMTN	295 112	2,05
Westpac Bank 5,00% VRN (Perpetual)	294 077	2,05

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Korea	13,62
Japan	13,27
Hong Kong SAR China	12,60
Virgin Islands (British)	8,52
Singapore	7,02
Australia	6,66
Indonesia	5,93
India	5,92
Cayman Islands	5,10
UK	4,26
Thailand	4,07
Netherlands	2,70

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	7,7 %	8,0 %	-	-	-2,2 %	3,2 %	-0,6 %
Actions A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	1,4 %	1,6 %	-	-	-2,4 %	2,7 %	-0,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	5,8 %	6,2 %	-	-	-8,4 %	-3,8 %	-2,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	7,6 %	8,0 %	-	-	-2,0 %	2,7 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	5,7 %	6,0 %	-	-	-5,9 %	-1,1 %	-1,7 %
Actions E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	7,1 %	8,0 %	-	-	-3,9 %	3,2 %	-1,1 %
Actions I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	8,6 %	8,0 %	-	-	0,5 %	3,2 %	0,1 %
Actions I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	2,2 %	1,6 %	-	-	0,2 %	2,7 %	0,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	6,7 %	6,2 %	-	-	-1,5 %	-0,1 %	-0,5 %
Actions W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	1,6 %	1,2 %	-	-	1,0 %	4,1 %	0,3 %
Actions Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	8,3 %	8,0 %	-	-	-0,1 %	3,2 %	0,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	2,0 %	1,6 %	-	-	-0,4 %	2,7 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	6,4 %	6,2 %	-	-	-2,1 %	-0,1 %	-0,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	8,3 %	8,0 %	-	-	0,0 %	2,7 %	0,0 %

*Indice de comparaison : J.P. Morgan Asia Credit Index jusqu'au 29.07.2024. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asia Pacific Strategic Income Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 53 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » (IG) asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements positifs même lorsque les spreads de crédit se sont élargis pendant l'exercice. La courbe des bons du Trésor américain a souffert d'un renforcement de la volatilité car la Fed a entamé son cycle d'assouplissement et a baissé ses taux d'intérêt de 100 pb entre septembre et décembre 2024. En Asie, le paysage macroéconomique a soulevé des questions, en particulier avec la mise en œuvre des droits de douane annoncés par la nouvelle administration Trump et les représailles de la Chine. Toutefois, en dépit de ces difficultés, le marché du crédit chinois est resté solide, en particulier le segment des obligations IG qui profite d'excellents mouvements techniques et d'une demande intérieure élevée. L'économie chinoise a progressé de 5 % en 2024, en accord avec l'objectif de croissance officiel. En mars 2025, au cours de l'Assemblée nationale populaire, le gouvernement chinois a fixé un objectif de croissance du PIB d'environ 5 % pour 2025. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt. L'activité manufacturière en Asie est toujours morose car les indices des directeurs d'achat (PMI) de la plupart des pays ont généralement chuté pendant l'exercice, excepté aux Philippines et en Thaïlande où ils se sont améliorés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs. D'un point de vue sectoriel, l'exposition aux banques & courtiers, aux titres quasi-souverains, aux bons du Trésor et aux assurances a augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, le secteur immobilier a affaibli les rendements. Du point de vue des émetteurs, les obligations d'État des Philippines, de FWD Group et d'Export Import Bank of Korea ont compté parmi les positions les plus profitables, tandis que les titres de New World Development, d'Adani Green Energy et de Dai-Ichi Life Insurance ont ralenti les gains. En matière de notations, l'exposition à toutes les catégories a augmenté la valeur.

Selon nous, les obligations asiatiques conservent leur attrait étant donné les conditions macroéconomiques favorables, les fondamentaux globaux solides et les facteurs techniques. Nous préférons les crédits de qualité supérieure dans les différents pays et secteurs affichant des fondamentaux solides, y compris les acteurs financiers au Japon, en Thaïlande et à Hong Kong, ainsi que certaines sociétés publiques en Chine et en Corée, les sociétés financières et quelques titres souverains asiatiques comme les obligations émises par les Philippines et l'Indonésie. Nous apprécions également les pays dont le bêta est faible et la qualité élevée comme l'Australie, Singapour et la Nouvelle-Zélande. Dans l'ensemble, nous cherchons activement des opportunités parmi les différents instruments et régions pour diversifier davantage l'exposition du Compartiment.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Philippine 6,25% 25/01/2034	2 120 152	4,01
Export Import Bank of Ko, 8,10% 16/10/2030 GMTN	1 848 485	3,49
Olam Group 5,375% VRN (Perpetual) MTN	1 719 174	3,25
Philippine 6,75% 15/09/2032	1 646 823	3,11
Bangkok Bank (HK) 9,025% 15/03/2029 Reg S	1 592 368	3,01
Dai-ichi Life Ins, 6,20% VRN (Perpetual) Reg S	1 538 712	2,91
Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026	1 410 884	2,67
International Dis, Ser. 7,00% 17/04/2033 EMTN	1 398 255	2,64
Elect Global Investments 7,20% VRN (Perpetual)	1 355 690	2,56
Tongyang Life Insurance 5,25% VRN (Perpetual)	1 345 337	2,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Supranational	9,36
Philippines	9,33
Japan	8,83
Singapore	8,28
Korea	8,19
Cayman Islands	7,91
Virgin Islands (British)	7,06
UK	5,41
Australia	5,30
Hong Kong SAR China	4,23
Indonesia	3,69
India	3,67

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	7,8 %	-1,4 %	-0,3 %	8,0 %	0,8 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,8 %	-1,4 %	-0,3 %	6,0 %	0,7 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	6,8 %	-	-	6,5 %	5,5 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	23.04.2025	23.04.2025	-	-	-	0,7 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	23.04.2025	23.04.2025	-	-	-	0,7 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	7,8 %	-1,4 %	-0,3 %	9,6 %	1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	3,2 %	-8,7 %	-1,8 %	0,3 %	0,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	6,6 %	-5,8 %	-1,2 %	1,3 %	0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	6,0 %	-5,0 %	-1,0 %	1,6 %	0,2 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	6,7 %	-	-	-17,9 %	-5,1 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	8,3 %	1,1 %	0,2 %	14,8 %	1,5 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian Bond Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 845 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » (IG) asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements positifs même lorsque les spreads de crédit se sont élargis pendant l'exercice. La courbe des bons du Trésor américain a souffert d'un renforcement de la volatilité car la Fed a entamé son cycle d'assouplissement et a baissé ses taux d'intérêt de 100 pb entre septembre et décembre 2024. En Asie, le paysage macroéconomique a soulevé des questions, en particulier avec la mise en œuvre des droits de douane annoncés par la nouvelle administration Trump et les représailles de la Chine. Toutefois, en dépit de ces difficultés, le marché du crédit chinois est resté solide, en particulier le segment des obligations IG qui profite d'excellents mouvements techniques et d'une demande intérieure élevée. L'économie chinoise a progressé de 5 % en 2024, en accord avec l'objectif de croissance officiel. En mars 2025, au cours de l'Assemblée nationale populaire, le gouvernement chinois a fixé un objectif de croissance du PIB d'environ 5 % pour 2025. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt. L'activité manufacturière en Asie est toujours morose car les indices des directeurs d'achat (PMI) de la plupart des pays ont généralement chuté pendant l'exercice, excepté aux Philippines et en Thaïlande où ils se sont améliorés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les titres quasi-souverains ainsi que sur les sociétés de technologie et de communication a affaibli la performance relative. En revanche, la surexposition aux banques & courtiers, aux assurances et aux bons du Trésor a contribué à la performance. Du point de vue des émetteurs, l'allocation surpondérée sur Mirae Asset Securities, Yunda Holding et Bank of East Asia a augmenté la valeur, tandis que l'orientation sous-pondérée sur Sinopec Group, Republic of Indonesia et Export Import Bank of Korea a ralenti les gains. En matière de notations, l'allocation sur les obligations BBB, BB et inférieures, voire sans notation, a augmenté la valeur, tandis que les obligations A et AA ont pesé sur les rendements.

Selon nous, les obligations IG asiatiques conservent leur attrait au vu des conditions macroéconomiques favorables, des fondamentaux globaux solides et des facteurs techniques. Nous privilégions les taux locaux asiatiques, en particulier de la Chine, et nous pensons que les taux devront descendre au vu du niveau élevé des taux réels et du risque extérieur. Concernant la duration américaine, nous sommes constructifs sur le long terme. Cependant, à court terme, il est important de reconnaître que la volatilité des taux d'intérêt pourrait persister. En termes de positionnement sur le crédit, nous privilégions les titres de qualité supérieure dans les pays et les secteurs bénéficiant de fondamentaux solides. Nous maintiendrons une surveillance active et réagirons aux événements du marché pour veiller à la liquidité et à la stabilité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	18 444 822	2,18
CK Hutchison 5,50% 26/04/2034 Reg S	16 126 303	1,91
Indonesia 5,65% 25/11/2054 Reg S	11 523 781	1,36
Hyundai Capital America 5,15% 27/03/2030 Reg S	10 893 314	1,29
United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S	10 889 667	1,29
Nanshan Life 5,45% 11/09/2034	9 658 106	1,14
LG Energy Solution 5,50% 02/07/2034 Reg S	9 538 189	1,13
HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetual) Reg S	9 460 972	1,12
Weibo 3,375% 08/07/2030	9 110 503	1,08
China Great Wall 5,25% 23/04/2028	8 463 939	1,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Korea	13,40
Virgin Islands (British)	12,84
Indonesia	10,77
Hong Kong SAR China	10,04
Cayman Islands	9,62
Singapore	7,88
China	5,34
India	4,45
Philippines	3,70
Japan	3,54
UK	3,52
USA	3,16

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	7,1 %	7,9 %	3,7 %	9,1 %	0,7 %	49,9 %	67,5 %	2,9 %
Actions A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	5,4 %	6,0 %	-4,2 %	0,0 %	-0,9 %	0,6 %	12,0 %	0,1 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	8,0 %	8,7 %	-	-	-	-0,3 %	9,5 %	-0,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	6,5 %	7,0 %	0,0 %	4,0 %	0,0 %	12,7 %	25,1 %	1,3 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	4,6 %	4,3 %	-	-	-	-10,2 %	-3,4 %	-2,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	7,1 %	7,9 %	3,8 %	9,1 %	0,7 %	3,7 %	9,4 %	0,7 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	6,2 %	7,0 %	-	-	-	-5,6 %	2,3 %	-1,5 %
Actions A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	7,1 %	7,9 %	3,8 %	9,1 %	0,8 %	49,9 %	67,5 %	2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	7,1 %	7,9 %	3,8 %	9,1 %	0,8 %	17,5 %	31,6 %	1,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	6,2 %	7,0 %	3,8 %	9,2 %	0,8 %	17,3 %	31,3 %	1,8 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	5,3 %	5,8 %	-0,3 %	4,4 %	-0,1 %	7,2 %	19,7 %	0,8 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,1 %	7,9 %	-	-	-	4,6 %	7,0 %	3,7 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,1 %	7,9 %	-	-	-	4,6 %	7,0 %	3,7 %
Actions D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	0,5 %	1,5 %	-	-	-	-1,7 %	9,9 %	-0,4 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	7,7 %	7,9 %	6,8 %	9,1 %	1,3 %	25,9 %	33,9 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	5,9 %	6,0 %	-	0,0 %	-	-2,3 %	-0,4 %	-0,5 %
Actions I-MDIST (RMB)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	3,5 %	4,1 %	-
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	-1,2 %	-1,1 %	-
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	23.05.2018	23.05.2018	5,8 %	5,8 %	2,6 %	4,4 %	0,5 %	13,4 %	18,4 %	1,8 %
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	0,8 %	1,1 %	-	-	-	-2,0 %	1,3 %	-0,7 %
Actions Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	5,7 %	6,0 %	-2,2 %	0,0 %	-0,4 %	4,0 %	8,7 %	0,6 %
Actions Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	7,5 %	7,9 %	5,9 %	9,1 %	1,2 %	57,2 %	67,5 %	3,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	3,0 %	3,2 %	-	-	-	-16,9 %	-11,3 %	-4,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	7,5 %	7,9 %	-	-	-	-6,4 %	1,8 %	-1,5 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian Bond Fund

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,9 %	5,9 %	9,1 %	1,1 %	25,6 %	35,5 %	2,4 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian High Yield Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 433 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché obligataire à haut rendement asiatique a fait preuve de résistance en dégageant des rendements solides, car les spreads se sont resserrés dans le cadre d'une évolution favorable des taux. La courbe des bons du Trésor américain s'est avérée volatile car la Fed a détendu sa politique par des baisses de taux de 100 pb au total entre septembre et décembre. En Asie, les tensions commerciales et les droits de douane ont entraîné des difficultés, mais le crédit « investment grade » chinois est resté solide grâce à l'appui de facteurs techniques et de la demande intérieure. L'économie chinoise a progressé de 5 % en 2024, en accord avec son objectif, une croissance similaire étant fixée pour 2025. La Banque populaire de Chine a baissé ses taux pour soutenir la croissance tandis que le secteur manufacturier asiatique est resté morose, sauf aux Philippines et en Thaïlande où il s'est amélioré.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs mais il a été devancé par l'indice, essentiellement en raison de son positionnement sur les secteurs générant des rendements plus élevés. Toutefois, la stratégie de crédit a affaibli la performance globale. Une petite allocation sous-pondérée sur les titres de type gouvernemental et une surpondération sur les banques et courtiers ont apporté une contribution positive. L'exposition aux obligations d'État du Sri Lanka et du Pakistan, couplée à une sous-pondération sur New World Development, a particulièrement amélioré les gains. En revanche, les sous-pondérations sur les autres valeurs financières, les services publics et les transports — en particulier GLP PTE, Road King Infrastructure et Vanke Real Estate — ont freiné la performance relative. Du point de vue des notations, toutes les catégories ont apporté une contribution positive hormis une surexposition sur les obligations B, qui a affaibli les rendements.

L'approche d'investissement du gestionnaire met en avant la création de revenus par le biais d'une sélection *bottom-up* des crédits, de fondamentaux solides et d'une gestion des risques de défaut.
En 2025, des rendements élevés favoriseront les résultats, l'impact des spreads de crédit et de la structure temporelle étant limité. Les économies asiatiques font toujours preuve de résilience, soutenues par des conditions macroéconomiques favorables et des spreads réduits en raison d'une offre en obligations faible. Alors que l'inflation atteint un plafond et que les banques centrales assouplissent leur politique, la hausse des émissions primaires devrait améliorer les opportunités d'investissement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetual)	64 008 205	4,47
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	30 768 109	2,15
Bank of Cyprus 3,80% VRN (Perpetual)	30 706 871	2,14
Pak, Water & Po, Dev, Au, 6,00% 08/04/2026 Reg S	22 946 017	1,60
Bangkok Bank (HK) 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	22 095 666	1,54
Pak, Water & Po, Dev, Au, 6,875% 05/12/2027 Reg S	21 878 806	1,53
Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetual) Reg S	19 387 822	1,35
Pak, Water & Po. Dev. Au. 7,375% 08/04/2031 Reg S	18 032 495	1,26
Sri Lanka 3,35% 15/03/2033 Reg S	17 562 638	1,23
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	16 980 441	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Cayman Islands	15,38
Virgin Islands (British)	12,06
UK	8,89
India	8,70
China	7,46
Sri Lanka	5,30
Pakistan	5,06
Philippines	4,53
Mauritius	4,15
Singapore	3,44
Hong Kong SAR China	3,43
Thailand	3,40

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	9,4 %	9,9 %	-11,7 %	11,9 %	-2,5 %	47,9 %	147,2 %	2,2 %
Actions A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	7,5 %	8,1 %	-18,7 %	1,8 %	-4,1 %	-0,3 %	36,4 %	0,0 %
Actions A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	6,8 %	6,3 %	-13,2 %	6,8 %	-2,8 %	31,7 %	66,4 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	3,0 %	3,3 %	-15,0 %	7,8 %	-3,2 %	68,9 %	190,9 %	2,9 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	7,2 %	7,7 %	-17,9 %	2,2 %	-3,9 %	6,2 %	44,1 %	0,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,6 %	9,2 %	-15,1 %	-15,6 %	-3,2 %	5,7 %	15,6 %	0,5 %
Actions A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	9,4 %	9,9 %	-11,7 %	11,9 %	-2,5 %	47,9 %	147,2 %	2,2 %
Actions A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	8,5 %	8,9 %	-11,7 %	12,0 %	-2,5 %	29,8 %	82,1 %	1,8 %
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	4,0 %	4,6 %	-24,5 %	-6,3 %	-5,5 %	-4,7 %	25,9 %	-0,4 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	7,5 %	8,0 %	-15,1 %	6,7 %	-3,2 %	20,3 %	71,1 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	9,4 %	9,9 %	-11,7 %	11,9 %	-2,5 %	19,7 %	67,7 %	1,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	9,4 %	9,9 %	-11,7 %	11,9 %	-2,5 %	10,4 %	45,1 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	8,5 %	8,9 %	-	-	-	10,9 %	18,2 %	5,3 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	7,5 %	8,0 %	-15,2 %	6,7 %	-3,2 %	-5,5 %	22,2 %	-0,6 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	8,3 %	9,9 %	-	-	-	10,6 %	13,4 %	8,6 %
Actions B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	8,3 %	9,9 %	-	-	-	10,6 %	13,4 %	8,6 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	7,1 %	8,1 %	-20,5 %	1,8 %	-4,5 %	-16,6 %	14,8 %	-1,5 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	10,1 %	9,9 %	-8,8 %	11,9 %	-1,8 %	5,7 %	32,5 %	0,6 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	10,1 %	9,9 %	-8,7 %	11,9 %	-1,8 %	6,4 %	30,3 %	0,6 %
Actions Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	8,2 %	8,1 %	-16,3 %	1,8 %	-3,5 %	7,3 %	36,4 %	0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	9,9 %	9,9 %	-9,5 %	11,9 %	-2,0 %	70,2 %	150,4 %	3,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	3,5 %	3,3 %	-12,9 %	7,8 %	-2,7 %	1,7 %	26,3 %	0,2 %
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,0 %	8,0 %	-13,1 %	6,7 %	-2,8 %	16,3 %	42,6 %	1,4 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	9,9 %	9,9 %	-9,5 %	11,9 %	-2,0 %	7,0 %	33,3 %	0,7 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 30.09.2009. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29.04.2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
Indice de comparaison couvert en EUR : J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en RMB : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
Indice de comparaison couvert en SEK : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en AUD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en JPY : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Asian High Yield Fund

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d' Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d' Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d' Actions annualisée	Catégorie d' Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d' Actions annualisée
Actions Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	9,0 %	8,9 %	-9,4 %	12,0 %	-2,0 %	6,9 %	33,4 %	0,7 %
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	8,0 %	8,0 %	-13,0 %	6,7 %	-2,8 %	-1,8 %	21,8 %	-0,2 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	9,9 %	9,9 %	-9,5 %	11,9 %	-2,0 %	8,1 %	36,1 %	0,8 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 30.09.2009. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29.04.2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
Indice de comparaison couvert en EUR : J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en RMB : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
Indice de comparaison couvert en SEK : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en AUD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en JPY : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China High Yield Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 546 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché chinois des obligations à haut rendement (HR) a compté parmi les plus performants de l'exercice, car il a profité d'un excellent soutien technique, d'une demande intérieure élevée et d'une relance gouvernementale opportune. L'économie chinoise a progressé de 5 % en 2024, en accord avec l'objectif de croissance officiel d'environ 5 %. En mars 2025, au cours de l'Assemblée nationale populaire (le corps législatif de la Chine), le gouvernement chinois a de nouveau fixé un objectif de croissance du PIB d'environ 5 % pour 2025. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice, principalement à cause d'une stratégie de crédit défavorable. Toutefois, la composante du rendement s'est avérée utile. Au niveau sectoriel, une allocation surpondérée sur les biens de consommation ainsi que les banques & courtiers a apporté une contribution positive, tandis qu'une sous-exposition à l'immobilier et aux titres de type gouvernemental a amoindri les gains. Au niveau des émetteurs, l'exposition sur les sociétés immobilières chinoises moins bien notées, comme Seazen Group et Longfor Holdings, a généré un alpha, tandis qu'une orientation sous-pondérée sur Road King Infrastructure et Vanke Real Estate a affaibli la performance. En matière de notations, une surexposition aux obligations BBB et supérieures a augmenté la valeur, alors que toutes les autres catégories de notations ont affaibli les gains relatifs.

Les gestionnaires restent prudents face aux titres à haut rendement chinois au vu des valorisations serrées et des droits de douane incertains, même si une sensibilité limitée aux exportations a limité les risques. Des rendements intéressants soutiennent ces investissements, cette catégorie d'actifs offrant une exposition de qualité supérieure plus pure et une protection contre la volatilité des taux en raison de sa duration courte. La relance budgétaire chinoise occupe toujours l'avant-scène, l'orientation portant sur l'engagement politique plutôt que sur des objectifs spécifiques. La volatilité devrait persister en 2025 en raison de l'incertitude liée aux taux et à l'inflation aux États-Unis. Les rendements proviendront essentiellement des revenus, étant donné les taux de base élevés, les spreads de crédit et la structure temporelle n'apportant qu'une contribution minime.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetual)	30 057 509	5,51
Vanke Real Estate (HK) 3,975% 09/11/2027 EMTN	26 326 786	4,82
Greentown China Holdings 8,45% 24/02/2028	20 341 930	3,73
West China Cement 4,95% 08/07/2026	19 357 739	3,55
Franshion Brilliant 4,25% 23/07/2029	18 950 179	3,47
Yanlord Land (HK) 5,125% 20/05/2026	17 858 317	3,27
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	17 402 930	3,19
Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028	16 187 366	2,97
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	16 099 000	2,95
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetual)	14 815 951	2,72

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Finance	27,89
Immobilier	27,28
Consommation non essentielle	17,32
Matériaux	7,75
Services publics	3,61
Fonds de placement ouvert	3,35
Services de communication	2,72
Consommation courante	1,26
Énergie	0,80
Gouvernement	0,68
Industries	0,28
Technologies de l'information	0,26

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	12,2 %	17,6 %	-22,0 %	-49,8 %	-4,8 %	-7,5 %	-35,6 %	-0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	10,3 %	10,6 %	-28,0 %	-51,6 %	-6,4 %	-33,0 %	-50,3 %	-6,8 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	11,4 %	16,8 %	-25,3 %	-53,5 %	-5,7 %	-12,0 %	-40,4 %	-1,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	12,2 %	17,6 %	-22,2 %	-49,8 %	-4,9 %	-7,9 %	-34,8 %	-0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	11,1 %	16,5 %	-24,4 %	-51,3 %	-5,4 %	-12,8 %	-38,3 %	-1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	10,1 %	15,4 %	-25,4 %	-52,7 %	-5,7 %	-13,6 %	-39,8 %	-1,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	10,2 %	10,6 %	-28,0 %	-51,6 %	-6,4 %	-33,1 %	-50,3 %	-6,8 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	9,5 %	17,9 %	-23,2 %	-48,3 %	-5,1 %	-26,8 %	-47,5 %	-5,3 %
Actions I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	13,1 %	17,6 %	-	-	-	-31,5 %	-55,3 %	-8,8 %
Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	12,7 %	17,3 %	-	-	-	-26,4 %	-53,9 %	-6,1 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	12,9 %	17,6 %	-19,5 %	-49,8 %	-4,2 %	-1,8 %	-34,8 %	-0,2 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

China RMB Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 283 MILLIONS CNY

Analyse du Gestionnaire

Soutenues par des coupons élevés, les obligations *offshore* chinoises libellées en renminbi (Dim Sum) ont généré des rendements positifs. Les obligations *onshore* chinoises ont également dégagé de bonnes performances car la hausse de la courbe des rendements s'est aplatie, car la Banque populaire de Chine a maintenu sa politique monétaire « détendue ». À titre d'exemple, la banque centrale chinoise a baissé le taux de prêt de référence (LPR) à un an à deux reprises au cours de l'exercice pour le ramener à 3 1 %. De plus, les autorités chinoises ont annoncé différents plans de relance, en particulier en décembre 2024, lorsqu'elles se sont engagées à mener des politiques budgétaires plus proactives. Au cours de l'exercice, les données économiques de la Chine sont restées solides, le PIB dépassant les prévisions à la fois au deuxième et au quatrième trimestres 2024. Dans l'univers des sociétés, les obligations « investment grade » chinoises libellées en dollars US ont généré des rendements positifs grâce aux baisses des rendements des bons du Trésor américain tandis que les spreads de crédit n'ont pratiquement pas changé.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à la stabilité des revenus issus des coupons et à la stratégie sur la structure temporelle. Toutefois, la composante en crédits a pesé sur la performance. Du côté positif, les participations en obligations *onshore* et *offshore* libellées en renminbi ont généré les rendements les plus élevés. En outre, l'exposition aux bons du Trésor américain a également soutenu la performance. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les banques & courtiers, les titres quasi-souverains et les compagnies d'assurance s'est avérée positive alors que les autres valeurs financières ont légèrement amoindri les rendements. Au niveau des émetteurs, les participations dans China Development Bank et QNB Finance Ltd ont compté parmi les principales contributions positives, alors que l'exposition à MTR Corporation a limité les gains. Concernant les notations, l'exposition aux obligations BBB a été la plus profitable.

Le Compartiment se concentre sur trois marchés principaux : les marchés libellés en renminbi, à la fois *onshore* et *offshore*, pour obtenir des revenus de coupons stables afin d'ancrer les rendements ; et les marchés du crédit libellés en dollars US pour offrir des opportunités de négociation tactique. Les perspectives économiques chinoises semblent fondamentalement favorables, mais les taux d'intérêt sont tirés vers le bas en raison du niveau plus élevé des taux réels et des risques extérieurs. En matière de taux, le Compartiment a récemment raccourci sa duration sur les taux *onshore* après avoir prélevé quelques bénéfices lors d'un rebond des rendements. Quant aux crédits, les gestionnaires restent prudents et continuent de réduire les participations en crédits *offshore* en dollars US pour contrôler le risque. Ils préfèrent également une duration plus courte, en ciblant principalement la partie de 1 à 10 ans des courbes de rendement en renminbi et en dollars US.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (CNY)	Actif net (%)
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	46 653 955	3,64
Charming Light Investments 5,50% 29/12/2025 EMTN	45 812 529	3,57
Prologis Euro Finance 3,50% 06/02/2027	40 014 708	3,12
China 1,45% 25/02/2028	37 967 811	2,96
HSBC Holdings 3,40% 29/06/2027 EMTN	30 278 395	2,36
Swire Properties MTN Fin, 3,40% 18/01/2026 EMTN	30 121 691	2,35
China Rail, 2,24% 26/09/2029	30 096 785	2,35
First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN	29 115 393	2,27
China Water Affairs Group 3,45% 27/01/2030	28 165 900	2,20
Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026	27 623 311	2,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	30,69
Virgin Islands (British)	15,10
Cayman Islands	13,32
Hong Kong SAR China	12,26
USA	6,37
United Arab Emirates	3,84
Singapore	3,64
UK	2,72
Bermuda	2,36
Korea	1,83
France	1,73
Hungary	0,78

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	4,3 %	8,6 %	1,7 %	47,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-2,0 %	1,7 %	0,3 %	38,8 %	2,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	1,5 %	-	-	6,5 %	1,7 %
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	4,0 %	5,6 %	1,1 %	15,8 %	1,3 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	4,3 %	-	-	2,8 %	0,9 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	3,2 %	-	-	-10,5 %	-2,9 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	4,0 %	-	-	-10,4 %	-2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	4,3 %	-	-	2,8 %	0,7 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	5,6 %	-	-	4,0 %	1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	3,2 %	-	-	-9,7 %	-2,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	4,1 %	-	-	-8,1 %	-2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-2,5 %	-0,8 %	-0,2 %	29,9 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	28.03.2018	28.03.2018	4,7 %	10,2 %	2,0 %	4,3 %	0,6 %
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-1,5 %	4,7 %	0,9 %	12,5 %	1,2 %
Actions I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-1,5 %	-	-	0,0 %	0,0 %
Actions I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,8 %	-	-	-2,0 %	-0,5 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-2,0 %	1,6 %	0,3 %	34,6 %	3,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-1,7 %	3,8 %	0,7 %	45,8 %	3,0 %
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	4,5 %	8,2 %	1,6 %	21,5 %	1,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	4,7 %	13,2 %	2,5 %	24,0 %	3,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	23.03.2022	23.03.2022	5,4 %	-	-	-4,2 %	-1,4 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Climate Transition Bond Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 292 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés à taux fixe mondiaux ont généré des gains en dépit de la volatilité déclenchée par les taux d'intérêt prévisionnels, l'inflation et les risques géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* et les *Gilts* en raison d'une quête de valeurs refuges. En 2024, la solidité des données a entraîné un report des baisses des taux, mais la faiblesse des indicateurs a déclenché un assouplissement synchronisé : la Fed a baissé son taux directeur à trois reprises fin 2024, la BCE a assoupli régulièrement sa politique à partir de juin 2024 et la Banque d'Angleterre a suspendu son action après trois baisses. Vers la fin de l'année 2024, des données américaines plus solides en matière d'emploi et d'inflation ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de la future politique d'assouplissement, ce qui a poussé les rendements à la hausse. En 2025, les droits de douane de l'ère Trump ont ravivé les tensions commerciales, déclenchant des représailles et des flux de capitaux vers les valeurs refuges. Les rendements des bons du Trésor ont plongé, les *Bunds* ont grimpé grâce à un plan de relance budgétaire et les *Gilts* ont accéléré grâce à l'inflation et la politique. Les droits de douane annoncés par les États-Unis le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont accentué les tensions, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit se sont élargis, les obligations de sociétés étant dépassées par les titres souverains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En janvier 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit s'élargissaient au cours de l'exercice. Nous avons à nouveau augmenté le risque en avril en renforçant les positions sur certains crédits de haute qualité à cause de la faiblesse. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux titres quasi-souverains, aux banques & courtiers, aux autres valeurs financières, à l'énergie et à la consommation a augmenté la valeur, tandis que son positionnement sur les secteurs des services publics, en particulier Thames Water Utilities, a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, CPI Property Group et NGG Finance Plc ont compté parmi les plus fortes contributions à la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

Les gestionnaires du portefeuille restent prudents, considérant que les risques sont orientés à la baisse dans un contexte de turbulences continues dues aux surprises politiques et aux effets retardés du resserrement de la politique monétaire. Pour se préparer à une volatilité accrue, ils ont réduit le risque de crédit, les spreads étant désormais revenus aux niveaux d'avant le « Jour de la Libération ». Ils ont rogné les positions et rétabli l'orientation défensive, ramenant l'exposition aux crédits à un niveau globalement neutre, tout en maintenant leur flexibilité. Ils renforcent de façon ciblée les obligations de sociétés américaines BBB plus longues, qui offrent des rendements proches des niveaux les plus élevés de la décennie, et ils rognent la position sous-pondérée sur le crédit américain. Cela permet d'obtenir des revenus intéressants tout en conservant un noyau défensif. Concernant la stratégie de taux d'intérêt, ils sont également revenus à une orientation globalement neutre. Étant donné les variations brutales d'avril, ils ont réduit certaines des opérations de valeur relative entre les marchés et diminué les positions ciblant un raidissement de la courbe. Ces ajustements visent à rééquilibrer les Compartiments et à fournir un meilleur point de départ à partir duquel il est possible naviguer au sein du paysage macroéconomique en pleine évolution. Le positionnement découlant de la stratégie est toujours orienté vers les gagnants de la décarbonisation et les modèles d'entreprise protégés de l'inflation, avec une surexposition aux titres quasi-souverains et aux obligations des sociétés d'utilité publique. De plus, le Compartiment a maintenu sa sous-pondération sur l'énergie, ce qui traduit l'absence de sociétés en transition crédibles à ce stade. De même, dans le secteur des télécommunications, plusieurs grands émetteurs américains ne remplissent pas nos critères de sélection ESG.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN	5 002 229	1,71
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	4 202 992	1,44
Smurfit Westrock Financing 5,418% 15/01/2035 144A	3 901 094	1,34
Arcadis 4,875% 28/02/2028	3 892 856	1,33
Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030	3 289 378	1,13
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	3 282 074	1,12
Permanent TSB Group 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN	3 143 735	1,08
American Water Capital 5,25% 01/03/2035	3 112 463	1,07
Zurich Fin. Ireland Ii 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN	3 075 293	1,05
LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S	2 982 304	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	23,75
USA	20,70
Ireland	14,78
Netherlands	8,66
France	6,27
Germany	4,46
Luxembourg	4,21
Korea	2,38
Belgium	2,15
Austria	1,76
Italy	1,49
Iceland	1,40

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	8,9 %	9,2 %	-1,6 %	4,6 %	-0,3 %	-3,6 %	2,7 %	-0,7 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	6,8 %	7,0 %	4,0 %	10,3 %	0,8 %	2,1 %	8,3 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	5,7 %	6,0 %	-8,0 %	-2,9 %	-1,7 %	-0,3 %	5,3 %	0,0 %
Actions E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	8,5 %	9,2 %	-3,5 %	4,6 %	-0,7 %	-5,7 %	2,7 %	-1,1 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	5,3 %	6,0 %	-9,9 %	-2,9 %	-2,1 %	-12,1 %	-4,8 %	-2,4 %
Actions I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	9,6 %	9,2 %	1,4 %	4,6 %	0,3 %	-0,6 %	2,7 %	-0,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	6,4 %	6,0 %	-5,2 %	-2,9 %	-1,1 %	-7,4 %	-4,8 %	-1,5 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	7,9 %	7,6 %	0,4 %	2,8 %	0,1 %	-1,8 %	0,8 %	-0,3 %
Actions W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	7,8 %	7,6 %	-0,8 %	2,8 %	-0,2 %	-3,0 %	0,8 %	-0,6 %
Actions Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	9,4 %	9,2 %	0,5 %	4,6 %	0,1 %	-1,5 %	2,7 %	-0,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	3,3 %	3,2 %	-	-	-	-16,8 %	-13,3 %	-4,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	6,2 %	6,0 %	-6,2 %	-2,9 %	-1,3 %	46,3 %	48,1 %	2,4 %
Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	6,1 %	6,0 %	-6,2 %	-2,9 %	-1,3 %	40,5 %	42,4 %	2,3 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.
Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CZK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en CHF : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Market Corporate Debt Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 57 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car la structure temporelle a affaibli les rendements alors que le crédit a augmenté les gains. Au niveau géographique, les Émirats arabes unis et la Corée ont généré les résultats les plus positifs, mais la Chine a été particulièrement défavorable. Dans les Émirats arabes unis, une sous-pondération sur Dubai Islamic Bank (DIB SRoyaume-UniRoyaume-Uni) a augmenté les rendements. En Corée, une surpondération sur Shinhan Financial Group a augmenté les gains. Au niveau des émetteurs, l'absence d'exposition sur TSMC a freiné la performance.

Les gestionnaires maintiennent une sous-exposition au bêta de crédit depuis le début de l'année 2025, car les spreads sont trop serrés pour la combinaison macroéconomique de facteurs de risque externes et idiosyncratiques. Étant donné les niveaux récents des spreads, les gestionnaires cherchent à se tourner vers les sociétés qui se sont injustement élargies et couvrent certaines de nos orientations sous-pondérées. La prudence reste de mise et l'orientation vise à préserver une liquidité et une qualité de crédit relativement élevées, tout en capitalisant sur les opportunités idiosyncratiques ou de marché pour renforcer les positions sur les crédits intéressants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	1 248 110	2,19
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	936 596	1,64
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	904 909	1,58
SK Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S	833 491	1,46
Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN	817 117	1,43
Jaguar Land Rover Auto, 5,50% 15/07/2029 Reg S	791 316	1,39
Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S	770 534	1,35
Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S	747 774	1,31
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	743 304	1,30
Nanshan Life 5,45% 11/09/2034	730 742	1,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Korea	12,05
Mexico	7,28
Cayman Islands	6,26
Virgin Islands (British)	4,97
UK	4,44
Singapore	4,42
Indonesia	4,41
Turkey	4,01
USA	3,87
Malaysia	3,48
Hong Kong SAR China	3,39
Thailand	3,29

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,1 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	34,7 %	56,6 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,3 %	6,4 %	2,9 %	11,4 %	0,6 %	10,8 %	28,9 %	0,8 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	5,6 %	7,4 %	7,3 %	15,6 %	1,4 %	23,5 %	41,0 %	2,2 %
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,2 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	34,7 %	56,6 %	2,5 %
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,5 %	6,4 %	3,0 %	11,4 %	0,6 %	11,3 %	28,9 %	0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	6,2 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	27,8 %	48,8 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	5,3 %	8,2 %	11,7 %	21,4 %	2,2 %	28,0 %	48,8 %	2,6 %
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,7 %	8,2 %	9,4 %	21,4 %	1,8 %	24,8 %	51,5 %	2,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,0 %	6,4 %	0,9 %	11,4 %	0,2 %	5,9 %	28,9 %	0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,9 %	8,2 %	15,6 %	21,4 %	2,9 %	46,0 %	56,6 %	3,2 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	5,2 %	6,4 %	6,6 %	11,4 %	1,3 %	20,1 %	28,9 %	1,5 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.
Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en HKD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Market Debt Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 567 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur le crédit a représenté la stratégie la plus favorable aux rendements tandis que l'exposition aux devises et à la structure temporelle a affaibli la performance. Dans l'arène du crédit, l'Ukraine et le Mexique ont apporté des contributions majeures au niveau géographique, tandis que le Liban a amoindri les rendements. Au Mexique, une surexposition à Comision Federal De Electricidad (CFELEC) a soutenu les rendements. Une surpondération sur les obligations souveraines de l'Ukraine a augmenté les gains, alors qu'une surpondération sur les obligations souveraines libanaises a freiné la performance. Le positionnement défavorable du Compartiment sur le peso mexicain a diminué les rendements. La duration en dollars US a également freiné les gains du Compartiment.

Le bêta de crédit du Compartiment est pratiquement neutre. Les gestionnaires ont maintenu une sous-exposition au bêta de crédit depuis le début de l'année 2025, car les spreads sont trop serrés pour la combinaison macroéconomique de facteurs de risque externes et idiosyncratiques. Étant donné les niveaux récents des spreads, les gestionnaires cherchent à se tourner vers les sociétés qui se sont injustement élargies et couvrent certaines de nos positions sous-pondérées. La prudence reste de mise et l'orientation vise à préserver une liquidité et une qualité de crédit relativement élevées, tout en capitalisant sur les opportunités idiosyncratiques ou de marché pour renforcer les positions sur les crédits intéressants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Chile 4,85% 22/01/2029	10 063 909	1,77
Argentina 4,125% 09/07/2035	10 050 547	1,77
Kazakhstan 4,714% 09/04/2035 Reg S	8 852 637	1,56
Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S	8 059 193	1,42
Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027	7 820 899	1,38
Indonesia 4,75% 10/09/2034	7 717 746	1,36
Philippine 5,25% 14/05/2034	7 549 972	1,33
Indonesia 5,15% 10/09/2054	7 368 370	1,30
Saudi Arabian Oil 5,50% 25/10/2032 Reg S	7 364 238	1,30
Philippine 3,75% 14/01/2029	7 279 819	1,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	7,17
Indonesia	6,24
Saudi Arabia	4,81
Philippines	4,02
Peru	3,62
Argentina	3,40
Dominican Republic	3,28
United Arab Emirates	3,26
Uruguay	3,22
Korea	3,06
Hungary	2,99
Brazil	2,79

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0 %	8,8 %	6,5 %	15,9 %	1,3 %	99,4 %	159,6 %	3,6 %
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	115,5 %	180,5 %	4,1 %
Actions A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	6,0 %	6,9 %	-2,4 %	5,3 %	-0,5 %	-17,1 %	-0,8 %	-2,3 %
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,9 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,2 %	98,8 %	159,6 %	3,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	117,2 %	180,5 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	6,2 %	6,9 %	-2,3 %	5,3 %	-0,5 %	17,8 %	50,6 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	9,5 %	10,4 %	26,9 %	36,6 %	4,9 %	24,6 %	48,7 %	2,3 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	5,8 %	6,5 %	-2,1 %	5,2 %	-0,4 %	13,4 %	44,7 %	0,9 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	8,7 %	9,6 %	13,1 %	21,0 %	2,5 %	-0,4 %	15,9 %	0,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	8,0 %	8,8 %	6,5 %	15,9 %	1,3 %	9,6 %	17,9 %	1,8 %
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,3 %	99,1 %	159,6 %	3,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	115,3 %	180,5 %	4,1 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	7,3 %	7,8 %	2,0 %	8,6 %	0,4 %	22,0 %	42,6 %	1,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	8,0 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,3 %	19,1 %	45,0 %	1,5 %
Actions B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	6,9 %	8,8 %	-	-	-	12,4 %	18,6 %	5,0 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	6,9 %	8,8 %	-	-	-	12,3 %	18,6 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,2 %	2,3 %	0,5 %	11,6 %	0,1 %	100,0 %	180,5 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	5,7 %	6,9 %	-	-	-	-16,1 %	-3,6 %	-3,5 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	5,7 %	6,9 %	-4,3 %	5,3 %	-0,9 %	3,0 %	32,0 %	0,2 %
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	8,9 %	8,8 %	11,2 %	15,9 %	2,1 %	23,3 %	36,7 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	7,0 %	6,9 %	2,1 %	5,3 %	0,4 %	-11,3 %	-2,5 %	-2,0 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	2,0 %	2,0 %	4,0 %	9,4 %	0,8 %	38,9 %	60,1 %	3,4 %
Actions X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	9,6 %	8,8 %	13,7 %	15,9 %	2,6 %	8,6 %	16,7 %	1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,8 %	8,8 %	10,3 %	15,9 %	2,0 %	129,1 %	159,6 %	4,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	2,3 %	2,3 %	6,2 %	11,6 %	1,2 %	32,7 %	52,1 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	6,9 %	6,9 %	0,6 %	5,3 %	0,1 %	-0,2 %	14,7 %	0,0 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Market Debt Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	8,7 %	8,8 %	-	-	-	-11,9 %	0,3 %	-3,6 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	6,9 %	6,9 %	1,1 %	5,3 %	0,2 %	0,9 %	13,1 %	0,1 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Market Local Currency Debt Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 77 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement en duration a été bénéfique aux rendements relatifs, alors que le positionnement sur les devises a amoindri la performance. Concernant la duration en devises locales, la surpondération sur la duration locale au Mexique a soutenu les rendements, tandis qu'un positionnement défavorable sur la duration locale en Colombie a pesé sur les rendements. Au niveau des devises, les pesos mexicain et chilien ont représenté les positions les plus préjudiciables aux rendements relatifs.

Les gestionnaires étaient surexposés à la duration en devises locales des ME. Les rendements réels des obligations en devises locales des ME sont intéressants, dans les pays où les rendements nominaux sont toujours élevés, où l'inflation a chuté, et qui affichent une position extérieure favorable. Ils recherchent des opportunités intéressantes étant donné la combinaison de risques à la fois à la hausse et à la baisse. Dans l'ensemble, les marchés en devises locales offrent toujours des rendements intéressants. Les devises des marchés émergents restent vulnérables en termes d'aversion au risque mondiale même si le dollar US s'est récemment déprécié. Les gestionnaires sont toujours prudents, privilégiant les devises dont les soldes extérieurs sont solides et les politiques crédibles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 8,75% 15/05/2031	5 224 040	6,76
Brazil 13,924% 01/01/2035	5 065 478	6,56
International Dis, Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN	4 494 419	5,82
Brazil 13,841% 01/01/2033	3 319 932	4,30
Malaysia 2,632% 15/04/2031	3 213 109	4,16
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	2 895 271	3,75
South Africa 8,875% 28/02/2035	2 797 267	3,62
Thailand 3,775% 25/06/2032	2 740 663	3,55
Colombia 6,25% 09/07/2036	2 527 369	3,27
Mexico 8,50% 01/03/2029	2 364 733	3,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Brazil	14,57
Indonesia	13,93
Thailand	9,75
Czech Republic	9,18
Supranational	8,09
Malaysia	8,04
Colombia	8,04
Poland	6,52
Mexico	6,05
South Africa	4,28
Romania	3,09
Ireland	2,09

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,4 %	9,7 %	13,6 %	11,3 %	2,6 %	-13,0 %	-6,0 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	2,0 %	3,2 %	-	-	-	2,3 %	3,5 %	0,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,9 %	3,2 %	9,3 %	7,2 %	1,8 %	0,1 %	8,3 %	0,0 %
Actions D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,6 %	3,2 %	-	-	-	1,2 %	3,5 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,5 %	3,2 %	-	-	-	0,8 %	3,5 %	0,2 %
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,5 %	3,2 %	7,2 %	7,2 %	1,4 %	-4,5 %	8,3 %	-0,4 %
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,5 %	9,7 %	18,9 %	11,3 %	3,5 %	-3,3 %	-6,0 %	-0,3 %
Actions I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	2,8 %	3,2 %	14,0 %	7,2 %	2,6 %	11,4 %	9,3 %	1,5 %
Actions I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	2,6 %	2,9 %	12,1 %	5,1 %	2,3 %	7,2 %	4,9 %	1,0 %
Actions R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	9,5 %	9,7 %	20,2 %	11,3 %	3,7 %	18,1 %	14,8 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	9,0 %	9,7 %	17,6 %	11,3 %	3,3 %	-5,7 %	-6,0 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	6,9 %	7,4 %	6,8 %	0,2 %	1,3 %	-7,5 %	-8,8 %	-1,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,3 %	3,2 %	14,0 %	7,2 %	2,7 %	9,4 %	8,3 %	0,7 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Emerging Market Total Return Debt Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 109 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement en duration a été bénéfique aux rendements relatifs, alors que le positionnement sur les devises a amoindri la performance. Concernant la duration en devises locales, la surpondération sur la duration locale au Mexique a soutenu les rendements, tandis qu'un positionnement défavorable sur la duration locale en Colombie a pesé sur les rendements. Au niveau des devises, les pesos mexicain et chilien ont représenté les positions les plus préjudiciables aux rendements relatifs.

Les gestionnaires étaient surexposés à la duration en devises locales des ME. Les rendements réels des obligations en devises locales des ME sont intéressants, dans les pays où les rendements nominaux sont toujours élevés, où l'inflation a chuté, et qui affichent une position extérieure favorable. Ils recherchent des opportunités intéressantes étant donné la combinaison de risques à la fois à la hausse et à la baisse. Dans l'ensemble, les marchés en devises locales offrent toujours des rendements intéressants. Les devises des marchés émergents restent vulnérables en termes d'aversion au risque mondiale même si le dollar US s'est récemment déprécié. Les gestionnaires sont toujours prudents, privilégiant les devises dont les soldes extérieurs sont solides et les politiques crédibles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Colombia 7,50% 26/08/2026	8 466 000	7,75
Brazil 13,924% 01/01/2035	4 010 555	3,67
International Dis, Ser, 7,35% 06/10/2030 GMTN	3 358 924	3,07
Brazil 13,841% 01/01/2033	3 346 580	3,06
South Africa 7,00% 28/02/2031	3 114 843	2,85
Indonesia 7,50% 15/04/2040	2 970 157	2,72
Colombia 6,25% 09/07/2036	2 935 361	2,69
Malaysia 4,065% 15/06/2050	2 652 523	2,43
Indonesia 8,75% 15/05/2031	2 574 846	2,36
South Africa 8,875% 28/02/2035	2 413 254	2,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Colombia	14,01
Brazil	11,36
Ireland	9,33
Indonesia	8,74
South Africa	5,26
Supranational	4,57
Peru	3,23
Korea	3,12
Thailand	2,48
Malaysia	2,43
Romania	2,31
Czech Republic	2,05

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	7,4 %	9,2 %	11,5 %	15,2 %	2,2 %	-0,9 %	17,4 %	-0,1 %
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	1,1 %	2,7 %	7,4 %	11,0 %	1,4 %	17,5 %	38,1 %	1,7 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	5,3 %	7,1 %	2,0 %	4,4 %	0,4 %	-14,4 %	0,7 %	-2,2 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	7,4 %	9,2 %	11,5 %	15,2 %	2,2 %	18,8 %	40,0 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	1,1 %	2,7 %	7,4 %	11,0 %	1,4 %	2,7 %	21,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	5,5 %	7,1 %	1,9 %	4,4 %	0,4 %	-2,6 %	13,7 %	-0,3 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	5,1 %	7,1 %	0,4 %	4,4 %	0,1 %	-15,4 %	3,1 %	-2,5 %
Actions E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	0,7 %	2,7 %	-	-	-	-5,7 %	6,4 %	-1,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	5,1 %	7,1 %	0,0 %	4,4 %	0,0 %	-6,4 %	13,7 %	-0,7 %
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,3 %	9,2 %	16,5 %	15,2 %	3,1 %	29,2 %	40,0 %	2,7 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	6,0 %	7,1 %	6,1 %	4,4 %	1,2 %	5,2 %	13,7 %	0,5 %
Actions I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	8,3 %	9,2 %	16,5 %	15,2 %	3,1 %	-1,9 %	7,6 %	-0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	2,0 %	2,7 %	12,3 %	11,0 %	2,4 %	0,8 %	11,4 %	0,1 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	6,4 %	7,1 %	6,5 %	4,4 %	1,3 %	-11,9 %	-4,5 %	-1,7 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	8,1 %	8,7 %	13,2 %	10,8 %	2,5 %	17,0 %	26,1 %	1,7 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	8,2 %	8,7 %	14,5 %	10,8 %	2,8 %	-5,9 %	1,0 %	-1,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	7,8 %	8,7 %	12,3 %	10,8 %	2,3 %	-11,4 %	-2,1 %	-2,3 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	7,8 %	8,7 %	-	-	-	-3,3 %	2,4 %	-0,7 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,1 %	9,2 %	15,5 %	15,2 %	2,9 %	26,9 %	40,0 %	2,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	1,8 %	2,7 %	11,3 %	11,0 %	2,2 %	26,1 %	38,1 %	2,4 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	6,1 %	7,1 %	5,5 %	4,4 %	1,1 %	-3,7 %	4,8 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,1 %	7,1 %	5,3 %	4,4 %	1,0 %	-13,1 %	-4,1 %	-1,9 %

*Indice de comparaison : 50 % JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified ; 25 % JPM EMBI Global Diversified.
Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert (GBP/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Euro Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 060 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total au cours de l'exercice, en réaction à une chute de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, signes d'un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2 9 % en mars, a chuté à 2 4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. Vers la fin de l'année 2024, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont globalement restés modérés au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment sur les secteurs de l'assurance, des banques & courtiers, des services publics et de la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que l'exposition aux couvertures des swaps de défaut de crédit a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, ASR Nederland et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis qu'aucun titre de créance n'a fortement affaibli la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, nous pensons que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, nous considérions le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1 5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, nous considérons maintenant les dépenses gouvernementales comme un facteur favorable pour soutenir la croissance et prolonger davantage l'inflation, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans un tel environnement, nous maintenons une orientation sur la duration courte, ce qui reflète notre point de vue que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,50% 15/02/2035	212 046 701	20,00
Germany 2,40% 18/04/2030	177 242 301	16,71
Spain 3,15% 30/04/2035	109 630 122	10,34
Germany 2,60% 15/08/2034	92 219 595	8,70
Germany 3,10% 12/12/2025	71 255 484	6,72
Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025	27 079 522	2,55
Fiserv CP 2,50% 08/05/2025	23 533 085	2,22
Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025	22 576 099	2,13
Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025	22 528 889	2,12
Totalenergies 2,125% VRN (Perpetual)	16 937 403	1,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	54,30
Spain	10,34
Ireland	8,40
Denmark	4,77
USA	4,65
Netherlands	3,23
France	2,71

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	4,7 %	5,1 %	-10,1 %	-7,3 %	-2,1 %	325,1 %	452,5 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	4,6 %	5,1 %	-10,2 %	-7,3 %	-2,1 %	53,1 %	63,5 %	2,3 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	8,1 %	8,6 %	17,8 %	22,4 %	3,3 %	38,0 %	40,3 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	6,3 %	6,9 %	-3,4 %	0,7 %	-0,7 %	30,4 %	33,7 %	2,4 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	4,6 %	5,1 %	-10,1 %	-7,3 %	-2,1 %	64,3 %	79,1 %	2,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	3,7 %	5,1 %	-	-	-	7,2 %	8,1 %	4,9 %
B1-Actions QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	3,5 %	5,1 %	-	-	-	3,3 %	5,3 %	2,4 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	4,2 %	5,1 %	-11,9 %	-7,3 %	-2,5 %	38,2 %	59,8 %	1,7 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	5,2 %	5,1 %	-7,8 %	-7,3 %	-1,6 %	5,9 %	1,7 %	0,6 %
Actions X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	5,6 %	5,1 %	-6,0 %	-7,3 %	-1,2 %	4,0 %	-1,6 %	0,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	5,0 %	5,1 %	-8,5 %	-7,3 %	-1,8 %	20,9 %	16,3 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	5,0 %	5,1 %	-8,5 %	-7,3 %	-1,8 %	59,9 %	53,2 %	2,8 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	11,4 %	11,7 %	-5,1 %	-3,8 %	-1,0 %	7,4 %	4,4 %	0,7 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	6,9 %	6,9 %	-1,3 %	0,7 %	-0,3 %	26,3 %	23,8 %	2,4 %

*Indice de comparaison : SB ECU Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1994. CitiGroup WGBI European Index Synth jusqu'au 30.10.1998. CitiGroup EMU Government Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1998. FTSE EMU Government Bond Index jusqu'au 31.03.2003. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Euro Large Cap.
Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Euro Corporate Bond Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 431 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, reflétant un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2 9 % en mars, a chuté à 2 4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En janvier 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont restés globalement modérés pendant l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux banques & courtiers, l'assurance, les services publics et la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que la pondération sur les titres quasi-souverains et les autres valeurs financières a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, ASR Nederland et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que l'exposition sur Banque Fédérative du Crédit Mutuel a affaibli la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, les gestionnaires pensent que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, ils considéraient le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1 5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, ils considèrent maintenant les dépenses gouvernementales comme un moyen de soutenir la croissance et de maintenir une inflation élevée, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans cet environnement, le Compartiment reste orienté sur une duration courte, ce qui reflète notre point de vue que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,40% 18/04/2030	51 046 893	11,83
Germany 2,50% 15/02/2035	35 085 389	8,13
AMCOR UK Finance CP 2,53% 21/05/2025	21 968 603	5,09
LSEG Netherland CP 2,32% 30/06/2025	20 917 770	4,85
Linde CP 2,48% 06/05/2025	19 992 669	4,63
ABB Finance CP 2,48% 20/05/2025	19 967 420	4,63
ENGIE CP 2,355% 30/06/2025	19 927 042	4,62
Toyota Motor Finance CP 2,44% 24/06/2025	15 947 196	3,70
Schneider Elec. CP 2,215% 25/07/2025	14 923 208	3,46
Heidelberg Mate CP 2,40% 16/06/2025	10 968 818	2,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Netherlands	27,56
Germany	24,86
France	18,90
USA	10,08
UK	8,34
Denmark	7,16
Ireland	0,95
Luxembourg	0,93

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	40,8 %	43,4 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	62,3 %	99,8 %	2,2 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	8,8 %	9,8 %	28,0 %	35,5 %	5,1 %	48,4 %	54,2 %	4,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	40,8 %	43,4 %	2,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	5,0 %	6,2 %	-3,5 %	2,7 %	-0,7 %	4,3 %	9,3 %	0,5 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-4,0 %	2,7 %	-0,8 %	17,5 %	25,6 %	1,3 %
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-4,0 %	2,7 %	-0,8 %	17,6 %	25,6 %	1,3 %
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	5,9 %	6,2 %	0,7 %	2,7 %	0,1 %	10,4 %	7,8 %	1,2 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	5,9 %	6,2 %	0,7 %	2,7 %	0,1 %	16,1 %	12,0 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	5,8 %	6,2 %	-0,2 %	2,7 %	0,0 %	73,6 %	99,8 %	2,5 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	5,7 %	6,2 %	-0,1 %	2,7 %	0,0 %	28,9 %	25,6 %	2,1 %

*Indice de comparaison : ICE BofA EMU Corporate Index.
Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA EMU Corporate Index Hedged to HUF.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
***La Date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment de Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund et le nouveau Compartiment de Fidelity Funds.

Euro Short Term Bond Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 073 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, reflétant un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2 9 % en mars, a chuté à 2 4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En février 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont restés globalement modérés au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux secteurs des banques & courtiers, des technologies & communications, et de la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que l'exposition aux services publics, en particulier Thames Water Utilities, a affaibli les gains. Au niveau des émetteurs, Telefonica et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions à la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, les gestionnaires pensent que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, ils considéraient le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1 5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, ils considèrent maintenant les dépenses gouvernementales comme un moyen de soutenir la croissance et de maintenir une inflation élevée, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans cet environnement, le Compartiment reste orienté sur une duration courte, reflétant l'idée que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 3,10% 18/09/2025	460 145 400	22,20
Germany 2,80% 12/06/2025	161 551 073	7,79
Germany 3,10% 12/12/2025	97 867 088	4,72
Alphabet 2,50% 06/05/2029	71 748 949	3,46
Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025	53 849 895	2,60
P&G CP 2,32% 02/07/2025	51 807 703	2,50
Veolia Environn CP 2,49% 05/06/2025	50 878 299	2,45
Unilever Finance CP 2,46% 12/06/2025	49 869 986	2,41
LVMH CP 2,30% 10/06/2025	45 885 797	2,21
P&G CP 2,34% 10/07/2025	45 808 140	2,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	38,27
France	17,76
USA	15,91
Netherlands	11,15
Luxembourg	5,64
UK	5,11
Denmark	3,13
Sweden	2,06
Switzerland	1,51
Ireland	0,64

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	3,3 %	5,2 %	1,5 %	4,2 %	0,3 %	2,3 %	3,6 %	0,3 %
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	3,3 %	5,2 %	1,5 %	4,2 %	0,3 %	32,3 %	48,0 %	1,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	2,4 %	5,2 %	-	-	-	4,3 %	6,8 %	2,9 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,2 %	5,2 %	0,7 %	4,2 %	0,1 %	1,9 %	3,9 %	0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,2 %	5,2 %	0,7 %	4,2 %	0,1 %	21,4 %	31,2 %	1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	3,7 %	5,2 %	3,1 %	4,2 %	0,6 %	5,3 %	3,7 %	0,6 %
Actions R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	3,8 %	5,2 %	3,8 %	4,2 %	0,8 %	6,0 %	3,5 %	0,8 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,0 %	5,2 %	-	-	-	3,0 %	3,3 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	3,6 %	5,2 %	2,6 %	4,2 %	0,5 %	38,5 %	48,0 %	1,5 %

*Indice de comparaison : ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
***La Date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

European High Yield Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 405 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché européen des obligations à haut rendement (HR) a généré des rendements positifs grâce à des conditions techniques favorables et aux bilans solides des sociétés. Tout au long de l'exercice, le marché a connu des changements importants, influencés par l'ajustement des politiques monétaires, les développements budgétaires et les dynamiques géopolitiques. La BCE a adopté une politique plus conciliante, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance économique et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé de la politique monétaire est incertaine étant donné l'inflation persistante et la forte expansion budgétaire, signes d'un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. En dépit de la volatilité du marché, les émetteurs à haut rendement ont fait preuve de résilience par leurs résultats trimestriels, soulignant la solidité des fondamentaux des sociétés dans l'environnement actuel.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs et devancé l'indice. Ces résultats ont largement découlé du positionnement sur les secteurs à rendement plus élevé et d'une sélection stratégique favorable des crédits. Au niveau sectoriel, la surpondération sur les secteurs des banques & courtiers, et des autres valeurs financières a contribué à la performance, tandis que la sous-exposition aux biens d'équipement et aux communications a pesé sur les rendements relatifs. Concernant les émetteurs, les participations dans les sociétés immobilières de haute qualité telles que CPI Property et Aroundtown Finance ont compté parmi les principales contributions à la performance, tandis que l'exposition à Altice France et Telecom Italia a amoindri les gains. En matière de notations, tous les segments ont terminé à la hausse et ont contribué à générer un alpha.

Les gestionnaires restent prudents face au ralentissement de la croissance et à l'inflation persistante. La confiance en berne du marché et le report des dépenses des ménages augmentent les risques, même si l'Europe reste une région d'investissement relativement intéressante en dépit de son exposition commerciale aux États-Unis. Les secteurs clés, notamment les biens d'équipement et l'automobile, doivent être surveillés de près. Les baisses continues des taux de la BCE viennent soutenir le marché et un ralentissement de la croissance pourrait élargir les spreads de crédit, même si ce n'est pas le scénario de base. Le marché européen à haut rendement reste stable avec une excellente composition en obligations BB et une préférence pour les industries nationales défensives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN	31 893 373	1,33
Energia Grp Roi Fin, DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	28 130 361	1,17
Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S	27 861 237	1,16
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	25 819 922	1,07
Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S	25 401 715	1,06
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	24 394 273	1,01
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetual)	23 008 676	0,96
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	22 851 794	0,95
Allwyn Enter, Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S	22 362 083	0,93
EDF 3,375% VRN (Perpetual)	21 466 302	0,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	20,93
Luxembourg	13,34
France	11,11
Ireland	9,64
Netherlands	7,92
Germany	6,63
Italy	6,04
Turkey	3,77
Sweden	2,83
Spain	2,72
Greece	2,22
USA	1,44

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	216,2 %	213,4 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	141,8 %	186,5 %	4,8 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	7,5 %	7,0 %	14,4 %	12,9 %	2,7 %	15,9 %	16,1 %	2,1 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	9,4 %	9,0 %	40,4 %	38,7 %	7,0 %	60,8 %	73,6 %	4,2 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	11,3 %	10,8 %	44,6 %	42,0 %	7,6 %	71,6 %	74,4 %	5,8 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	8,0 %	7,6 %	25,1 %	22,7 %	4,6 %	241,2 %	293,2 %	7,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	10,1 %	9,8 %	34,4 %	33,3 %	6,1 %	108,4 %	131,1 %	5,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	9,4 %	9,1 %	29,0 %	26,7 %	5,2 %	52,9 %	57,8 %	4,4 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	11.09.2024	11.09.2024	-	-	-	-	-	1,9 %	1,3 %	-
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,5 %	8,0 %	24,3 %	22,3 %	4,4 %	208,9 %	295,6 %	5,3 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	10,2 %	9,9 %	19,4 %	17,8 %	3,6 %	73,6 %	108,3 %	2,9 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	8,4 %	7,8 %	29,4 %	27,4 %	5,3 %	51,4 %	62,9 %	3,9 %
Actions A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	10,2 %	9,8 %	34,2 %	33,3 %	6,1 %	80,1 %	93,5 %	5,0 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	74,9 %	90,2 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	49,0 %	58,4 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4 %	8,8 %	31,0 %	29,4 %	5,5 %	54,9 %	66,3 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	8,3 %	7,8 %	29,5 %	27,4 %	5,3 %	52,8 %	57,2 %	4,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,3 %	9,8 %	34,6 %	33,3 %	6,1 %	61,8 %	67,1 %	5,1 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	-	-	2,5 %	2,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,1 %	8,0 %	22,4 %	22,3 %	4,1 %	29,5 %	33,4 %	2,9 %
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,1 %	8,0 %	22,4 %	22,3 %	4,1 %	30,1 %	34,1 %	3,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,2 %	8,0 %	22,7 %	22,3 %	4,2 %	133,1 %	191,1 %	4,5 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK
Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

European High Yield Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	7,9 %	8,0 %	21,1 %	22,3 %	3,9 %	76,1 %	108,4 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,1 %	8,0 %	28,4 %	22,3 %	5,1 %	58,9 %	56,4 %	4,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,1 %	8,0 %	28,3 %	22,3 %	5,1 %	60,2 %	57,3 %	4,1 %
Actions RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,2 %	8,0 %	28,5 %	22,3 %	5,1 %	14,0 %	9,7 %	2,5 %
Actions RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,1 %	8,0 %	28,6 %	22,3 %	5,2 %	14,1 %	9,7 %	2,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,0 %	8,0 %	27,4 %	22,3 %	5,0 %	54,4 %	54,9 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,9 %	8,0 %	27,3 %	22,3 %	5,0 %	170,6 %	198,9 %	6,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	6,2 %	5,2 %	19,8 %	15,0 %	3,7 %	29,4 %	27,1 %	2,6 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	9,9 %	9,0 %	44,1 %	38,7 %	7,6 %	60,4 %	58,2 %	5,0 %
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	8,6 %	7,6 %	28,4 %	22,7 %	5,1 %	40,8 %	37,5 %	3,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	10,7 %	9,8 %	37,4 %	33,3 %	6,6 %	69,0 %	67,8 %	5,3 %
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,9 %	9,8 %	38,0 %	33,3 %	6,6 %	69,3 %	67,1 %	5,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	9,1 %	8,0 %	-	-	-	9,9 %	4,8 %	2,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	10,8 %	9,8 %	-	-	-	18,6 %	15,0 %	5,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,0 %	8,0 %	27,4 %	22,3 %	5,0 %	68,9 %	68,7 %	4,3 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK
Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Flexible Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 103 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024, car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, principalement grâce à son positionnement sur la structure temporelle. Les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ont été profitables car les rendements des bons du Trésor américain, des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et des obligations d'État britanniques (*Gilts*) ont chuté pendant l'exercice. Parallèlement, l'exposition au crédit a augmenté la valeur, le rendement et le portage améliorant fortement la performance. Au niveau des émetteurs, les sociétés immobilières européennes telles que Aroundtown, CPI Property Group et Heimstaden Bostad ont compté parmi les plus performantes, alors que les sociétés d'utilité publique et d'énergie comme Thames Water, South-West Utilities et Tullow Oil ont pesé sur les gains.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de la nouvelle administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion éventuelles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. De plus, le risque de récession aux États-Unis a pris de l'ampleur en raison de l'incertitude commerciale et de l'érosion de la confiance des ménages. Dans un tel environnement, les gestionnaires ont allongé la duration globale à 6 6 ans à l'aide de la duration en dollars US et en livres sterling. Concernant les crédits, ils sont prudents et préfèrent être sélectifs sur les segments de marché spécifiques qui leur paraissent les plus convaincants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
US Treasury 4,125% 31/10/2029	9 067 442	8,77
Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033	6 599 353	6,38
UK Treasury 4,134% 04/08/2025	5 045 139	4,88
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	4 983 843	4,82
US Treasury 4,125% 15/11/2032	3 779 253	3,65
UK Treasury 4,25% 31/07/2034	3 270 927	3,16
US Treasury 3,50% 15/02/2033	3 254 552	3,15
Brazil 13,924% 01/01/2035	3 176 947	3,07
US Treasury 4,25% 15/11/2034	3 168 977	3,06
KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN	3 021 290	2,92

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Gouvernement	82,24
Finance	7,09
Santé	1,86
Matériaux	0,64
Consommation non essentielle	0,58
Fonds de placement ouvert	0,49
Énergie	0,49
Industries	0,29
Immobilier	0,24
Technologies de l'information	0,12

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	6,7 %	7,8 %	-0,3 %	8,6 %	-0,1 %	522,4 %	687,2 %	5,4 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	5,2 %	8,1 %	-6,0 %	10,8 %	-1,2 %	-3,6 %	18,0 %	-0,4 %
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	6,8 %	7,8 %	-0,3 %	8,6 %	-0,1 %	84,5 %	95,0 %	3,3 %
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	7,2 %	8,1 %	1,6 %	10,8 %	0,3 %	6,1 %	7,0 %	0,6 %
Actions A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	13,8 %	15,0 %	-	-	-	-10,6 %	-3,1 %	-2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,1 %	8,1 %	-6,2 %	10,8 %	-1,3 %	4,1 %	7,0 %	0,4 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	6,8 %	7,8 %	-	-	-	-6,6 %	1,4 %	-1,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	7,2 %	8,1 %	-	-	-	-5,5 %	2,5 %	-1,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	13,8 %	15,0 %	-	-	-	-11,7 %	-3,9 %	-2,9 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,5 %	8,1 %	-8,8 %	10,8 %	-1,8 %	-1,5 %	7,0 %	-0,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,5 %	8,1 %	-8,9 %	10,8 %	-1,8 %	-1,5 %	7,0 %	-0,2 %
Actions I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	7,7 %	7,8 %	4,1 %	8,6 %	0,8 %	7,5 %	11,5 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	14,9 %	15,0 %	-	-	-	18,8 %	19,2 %	10,7 %
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	7,5 %	7,8 %	3,0 %	8,6 %	0,6 %	35,9 %	32,1 %	2,6 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,8 %	8,1 %	-3,0 %	10,8 %	-0,6 %	10,4 %	7,0 %	1,1 %
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	7,7 %	15,0 %	5,2 %	15,0 %	1,0 %	32,1 %	9,1 %	3,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,8 %	2,9 %	8,6 %	0,6 %	25,4 %	20,9 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	7,9 %	8,1 %	5,0 %	10,8 %	1,0 %	12,2 %	7,0 %	1,3 %
Actions Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	14,6 %	15,0 %	-	-	-	-9,3 %	-3,9 %	-2,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,9 %	8,1 %	-3,1 %	10,8 %	-0,6 %	10,2 %	7,0 %	1,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	7,6 %	7,8 %	-	-	-	-4,0 %	1,4 %	-1,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	7,9 %	8,1 %	-	-	-	-3,0 %	2,5 %	-0,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	14,6 %	15,0 %	-	-	-	-9,3 %	-3,9 %	-2,3 %

*Indice de comparaison : FTSE A UK Gilts All Stocks Index jusqu'au 28.02.2002. ICE BofA Sterling Large Cap Index jusqu'au 16.02.2016. LIBOR GBP à 3 mois jusqu'au 31.12.2018. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 797 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires mondiaux ont été affectés par la volatilité, mais ils ont fini par générer des rendements positifs. Les grandes banques centrales se sont orientées vers une politique monétaire plus conciliante, reflétant les progrès continus vers la désinflation. Les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis et d'inflation élevée. L'Europe a augmenté ses dépenses de défense tandis que les obligations d'État britanniques (*Gilts*) ont souffert d'une hausse des coûts d'emprunt. Dans l'arène du crédit, les spreads de crédit « investment grade » se sont élargis brutalement aux États-Unis, mais ils n'ont pratiquement pas changé en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur la structure temporelle s'est avéré le plus profitable, tandis que la stratégie de crédit et les revenus des coupons ont tous deux affaibli les rendements. Les positions longues en duration sur le dollar US et la duration en euros du Compartiment ont soutenu la performance, car les rendements des obligations souveraines de ces deux régions ont chuté pendant l'exercice. Les positions courtes en duration du Compartiment sur le yen japonais ont également stimulé les rendements. Du point de vue sectoriel, l'allocation surpondérée sur les sociétés financières de haute qualité a été positive pour la performance, tandis que la sous-exposition sur la créance quasi-souveraine a pesé sur les rendements. De plus, la sous-pondération sur les obligations gouvernementales chinoises a pesé sur les gains, et une petite orientation sur les marchés obligataires de l'Europe périphérique a également limité les rendements.

Selon les gestionnaires, la croissance économique des États-Unis devrait ralentir en 2025, l'étendue de ce ralentissement dépendant largement de la réaction des sociétés américaines aux droits de douane. D'après eux, les droits de douane américains sont susceptibles d'affecter la confiance des ménages et de réduire la demande de e main-d'œuvre des sociétés à cause de l'incertitude accrue. Concernant la croissance des États-Unis, le scénario de base défend la possibilité de baisses agressives des taux de la Fed américaine. Par conséquent, les gestionnaires maintiennent leur position longue en duration sur le dollar US, la livre sterling et l'euro, tout en détenant des positions courtes sur les marchés obligataires japonais. Dans l'arène du crédit, les gestionnaires sont toujours défensifs et disposent d'une capacité excédentaire pour renforcer fortement le risque de crédit du portefeuille si les valorisations soutiennent davantage leur vision du contexte économique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,60% 15/08/2034	120 150 236	6,69
US Treasury 4,25% 15/11/2034	110 592 996	6,15
US Treasury 4,875% 31/10/2028	83 723 091	4,66
US Treasury 4,25% 31/01/2030	83 062 469	4,62
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	71 325 676	3,97
Germany 2,20% 15/02/2034	68 586 751	3,82
US Treasury 5,00% 31/10/2025	65 988 077	3,67
US Treasury 4,375% 31/01/2032	54 663 484	3,04
Germany 2,50% 11/10/2029	54 339 923	3,02
China 2,80% 15/11/2032	46 781 264	2,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	54,31
Germany	19,52
UK	7,46
Ireland	5,93
China	4,76
Japan	1,94
Korea	1,74
Mexico	1,53
France	1,50
Norway	1,25
Canada	0,99
Netherlands	0,98

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	8,1 %	8,8 %	-9,2 %	-5,8 %	-1,9 %	238,0 %	412,1 %	3,6 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	8,1 %	8,8 %	-9,2 %	-5,8 %	-1,9 %	35,8 %	50,9 %	1,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	6,7 %	7,4 %	-	-	-	7,0 %	9,7 %	3,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	4,8 %	5,5 %	-9,9 %	-6,7 %	-2,1 %	33,8 %	42,8 %	1,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	0,8 %	2,4 %	-	-	-	-1,1 %	1,1 %	-0,8 %
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	8,8 %	8,8 %	-6,6 %	-5,8 %	-1,4 %	11,7 %	7,3 %	1,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	5,4 %	5,5 %	-7,4 %	-6,7 %	-1,5 %	0,2 %	-1,8 %	0,0 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	5,5 %	5,9 %	-
Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	28.02.2024	28.02.2024	7,1 %	6,5 %	-	-	-	6,2 %	5,7 %	5,2 %
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	8,5 %	8,8 %	-7,4 %	-5,8 %	-1,5 %	7,1 %	7,9 %	0,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	5,1 %	5,5 %	-	-	-	-9,8 %	-7,7 %	-2,4 %

*Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28.08.1997. CitiGroup G7 Index jusqu'au 31.05.2000. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30.06.2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS jusqu'au 31.08.2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Corporate Bond Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 371 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires mondiaux ont été affectés par la volatilité, mais ils ont fini par générer des rendements positifs. Les grandes banques centrales se sont orientées vers une politique monétaire plus conciliante, reflétant les progrès continus vers la désinflation. Les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis et d'inflation élevée. L'Europe a augmenté ses dépenses de défense et les obligations gouvernementales britanniques (*Gilts*) ont souffert d'une hausse des coûts d'emprunt. Dans l'arène du crédit, les spreads de crédit « investment grade » se sont élargis brutalement aux États-Unis, mais ils n'ont pratiquement pas changé en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et a affiché des résultats similaires à l'indice. Les revenus des coupons et le positionnement, résultant d'une sélection favorable des crédits, ont augmenté les gains. Au niveau sectoriel, l'exposition sur les titres quasi-souverains, les autres valeurs financières, et les titres ABS/MBS ont fortement augmenté valeur, tandis que les participations dans les sociétés de consommation non cyclique et d'utilité publique ont affaibli les rendements. Au niveau des émetteurs, les allocations surpondérées sur Annington Funding et CPI Property Group ont le plus profité à la performance, tandis que l'exposition à Thames Water s'est avérée la plus préjudiciable. En matière de duration, une position surpondérée sur la livre sterling et une sous-exposition sur le yen japonais ont été les plus profitables, mais les sous-pondérations sur les dollars américain et canadien ont limité les gains.

D'après les gestionnaires, les décisions prises aux États-Unis en matière de consommation et d'embauche font l'objet de nombreuses incertitudes car la politique des droits de douane du pays est néfaste à la croissance et à la stabilité du marché. En conséquence, ils restent prudents ; ils maintiennent des taux et des positions de crédit neutralisés, et cherchent à réduire le bêta de crédit car les perspectives de hausse sont limitées. Leur approche de la duration reste provisoire étant donné les fluctuations constantes des marchés dans le cadre des répercussions potentielles des droits de douane. Au vu de la nature inhabituelle des politiques commerciales de Donald Trump, les gestionnaires estiment que les possibilités cohérentes de générer de l'alpha dans ce domaine sont limitées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
MassMutual Global Fu, II 3,75% 19/01/2030 GMTN	5 974 424	1,61
Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030	5 375 691	1,45
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	5 169 309	1,39
Westfield Stratford City Fin, 1,642% 04/08/2026	4 699 397	1,27
Zurich Fin, Ireland Ii 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN	4 592 136	1,24
BFCM Paris 5,538% 22/01/2030 Reg S	4 185 151	1,13
National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN	4 118 107	1,11
Arcadis 4,875% 28/02/2028	3 984 996	1,07
Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028	3 883 859	1,05
SSE 3,74% VRN (Perpetual)	3 788 014	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	28,15
USA	25,16
Ireland	11,33
France	7,84
Netherlands	7,04
Germany	4,15
Luxembourg	3,23
Korea	2,30
Italy	2,29
Spain	1,20
Greece	0,80
Switzerland	0,70

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	9,2 %	9,2 %	-	-	-	13,2 %	12,8 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	2,2 %	2,8 %	-3,7 %	0,7 %	-0,7 %	41,2 %	53,2 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	5,5 %	6,0 %	-6,6 %	-2,9 %	-1,3 %	14,0 %	25,0 %	1,0 %
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	5,2 %	5,6 %	-5,3 %	-2,5 %	-1,1 %	-2,9 %	2,3 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	6,0 %	6,0 %	-	-	-	-6,5 %	-5,2 %	-1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	9,0 %	9,2 %	1,8 %	4,6 %	0,4 %	41,0 %	48,7 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	5,8 %	6,0 %	-4,7 %	-2,9 %	-1,0 %	29,5 %	36,2 %	1,8 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged SEK.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global High Yield Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 186 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux des obligations à haut rendement ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée découlant d'un changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et des tensions géopolitiques. Les marchés asiatiques à haut rendement ont surpassé leurs homologues américains et européens. À la fin de l'année 2024, un ralentissement des indicateurs macroéconomiques a déclenché un assouplissement synchronisé des grandes banques centrales, à savoir la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre. Toutefois, une progression de l'inflation a calmé les espoirs d'assouplissement plus poussé. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques ont pris de l'ampleur, les droits de douane américains imposés au Canada, au Mexique et aux importations industrielles chinoises accentuant les tensions commerciales et déclenchant des mesures de rétorsion. Les droits de douane dévoilés le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont accentué les flux de capitaux vers les valeurs refuges, stimulant la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis dans le cadre d'une hausse de la prime de risque, et les obligations « investment grade » et à haut rendement ont généré des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une chute de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Sa stratégie de crédit et son positionnement sur la structure temporelle ont affaibli la performance relative ; toutefois, les revenus des coupons ont augmenté, générant une certaine valeur. Au niveau sectoriel, une surpondération sur l'énergie — principalement à cause de l'exposition à Vital Energy et Petrofac — et une sous-pondération sur les biens de consommation ont pesé sur les rendements. En revanche, une allocation sous-pondérée sur la société de transports brésilienne à faible notation, Azul Secured Finance, a été favorable aux résultats. En termes de notations, les positions dans toutes les catégories de notation ont limité les gains relatifs.

Sur le marché mondial des titres à revenu fixe et à haut rendement, l'idée de l'exceptionnalisme américain s'est effacée face aux risques extrêmement négatifs pour la croissance mondiale qu'entraînent les droits de douane. En conséquence, les investisseurs ont commencé un processus de diversification pour éviter les actifs américains, provoquant un vaste élargissement des spreads par rapport à leur fourchette de négociation récente. Cela étant dit, les gestionnaires maintiennent une position neutre sur cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	3 022 532	1,63
CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN	2 131 004	1,15
Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S	2 119 675	1,14
Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A	1 900 551	1,02
Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028	1 781 308	0,96
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	1 715 184	0,92
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	1 612 307	0,87
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetual)	1 604 522	0,86
Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN	1 602 643	0,86
Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S	1 393 301	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	28,56
Luxembourg	10,43
UK	9,67
Cayman Islands	5,59
Ireland	3,84
France	2,93
Canada	2,85
Netherlands	2,66
Turkey	2,66
Mexico	2,17
Virgin Islands (British)	2,07
Germany	1,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	6,2 %	9,4 %	19,7 %	30,6 %	3,7 %	63,3 %	99,2 %	3,8 %
Actions A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,5 %	7,6 %	10,8 %	19,5 %	2,1 %	35,1 %	62,3 %	2,3 %
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	5,5 %	8,6 %	25,2 %	35,5 %	4,6 %	28,7 %	52,0 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,4 %	7,6 %	10,6 %	19,5 %	2,0 %	34,0 %	62,3 %	2,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-0,4 %	2,9 %	13,0 %	25,8 %	2,5 %	72,5 %	123,0 %	4,3 %
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,0 %	7,6 %	8,3 %	19,5 %	1,6 %	27,1 %	62,3 %	1,8 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	5,2 %	7,6 %	14,2 %	19,5 %	2,7 %	49,0 %	62,3 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	6,8 %	9,4 %	23,6 %	30,6 %	4,3 %	21,7 %	33,0 %	2,8 %
Actions W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	0,1 %	2,6 %	-	-	-	3,4 %	8,9 %	1,0 %
Actions W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	0,0 %	2,6 %	-	-	-	3,6 %	8,9 %	1,0 %
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	6,8 %	9,4 %	22,9 %	30,6 %	4,2 %	25,6 %	38,1 %	2,9 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,7 %	9,4 %	-	-	-	5,2 %	10,9 %	1,6 %
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	5,0 %	7,6 %	13,3 %	19,5 %	2,5 %	43,3 %	62,3 %	2,8 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Q788 Custom Index.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.
Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Hybrids Bond Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 81 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché mondial des obligations hybrides a généré des rendements positifs en dépit de la volatilité résultant du changement de politique monétaire, de l'inflation incertaine et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont affiché de bons résultats dans le cadre d'une quête de valeurs refuges, tandis que les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques ont souffert des craintes soulevées par la politique budgétaire et l'inflation. Les grandes banques centrales ont mis en œuvre un assouplissement synchronisé fin 2024, même si une hausse de l'inflation a tempéré les attentes. Les risques géopolitiques ont pris de l'ampleur au début de l'année 2025, les droits de douane américains ayant déclenché des tensions commerciales et une fuite vers les valeurs refuges. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis, les obligations « investment grade » et à haut rendement étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'un recul de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements positifs et devancé l'indice, principalement grâce à une stratégie favorable sur les crédits et à un positionnement efficace sur la structure temporelle. Au niveau sectoriel, une allocation surpondérée sur les banques et courtiers a apporté une contribution favorable, en grande partie grâce à l'exposition aux banques européennes de haute qualité comme KBC Group, Barclays et ABN AMRO Bank. En revanche, une sous-pondération sur l'assurance et les autres valeurs financières a pesé sur les gains, l'allocation réduite sur le Crédit Agricole et Aroundtown SA ayant nui à la performance. En matière de notations, une surpondération sur les obligations AAA et BB a augmenté la valeur, renforçant encore la performance globale du Compartiment.

Le gestionnaire maintient une sous-pondération sur l'univers des obligations de sociétés hybrides, car les perspectives de compression substantielle sont limitées après la reprise. Toutefois, nous apprécions toujours les obligations AT1 remboursables à court terme, car il est très probable qu'elles soient rachetées. En outre, la modification récente par Moody's de sa méthodologie de notation des titres de sociétés hybrides a également représenté un changement clé pour ce secteur. Cette modification a clairement amélioré l'attrait du financement par des titres de société hybrides aux États-Unis et a donc augmenté l'émission dans cet univers. La combinaison des besoins élevés en investissements et de la modification de la méthodologie de notation a déjà affecté ce segment.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,90% 18/06/2026	8 740 739	10,85
Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetual)	6 879 785	8,54
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetual)	3 265 037	4,05
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetual)	3 048 370	3,78
HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032	2 980 165	3,70
HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetual)	2 562 404	3,18
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetual)	2 331 947	2,89
Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031	2 035 419	2,53
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetual) Reg S	1 948 509	2,42
KBC Group 6,25% VRN (Perpetual)	1 832 778	2,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	24,74
Germany	15,99
Netherlands	13,66
France	11,38
Ireland	7,33
Israel	4,62
Spain	3,85
Belgium	3,51
USA	3,15
Austria	2,78
Switzerland	2,28
Greece	2,13

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	12,9 %	12,0 %	26,7 %	24,4 %	4,8 %	47,8 %	52,1 %	4,1 %
Actions A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	5,7 %	5,4 %	-	-	-	14,9 %	16,2 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	5,7 %	5,4 %	-	-	-	14,6 %	16,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	8,5 %	8,1 %	-	-	-	10,6 %	11,9 %	2,1 %
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,5 %	5,4 %	23,2 %	19,9 %	4,3 %	48,5 %	49,8 %	4,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,3 %	5,4 %	22,1 %	19,9 %	4,1 %	47,4 %	49,8 %	4,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	10,8 %	9,9 %	30,7 %	28,9 %	5,5 %	69,2 %	74,7 %	5,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	9,0 %	8,1 %	20,8 %	18,4 %	3,8 %	40,8 %	44,6 %	3,6 %
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,2 %	5,4 %	22,0 %	19,9 %	4,1 %	45,7 %	49,8 %	4,0 %
Actions Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	9,0 %	8,1 %	20,8 %	18,4 %	3,9 %	41,1 %	44,6 %	3,6 %

*Indice de comparaison : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.
Indice de comparaison couvert en USD : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en EUR : 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR ; 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Income Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 065 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre. En revanche, les marchés du crédit sont toujours solides et ont généré une performance positive grâce à des rendements plus élevés, en dépit d'un léger élargissement des spreads dans toutes les régions.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des résultats positifs, l'exposition aux crédits et le positionnement sur la structure temporelle ayant contribué aux rendements. En matière de crédit, les sociétés financières telles que Intesa Sanpaolo et OSB Group ont compté parmi les plus performantes. L'allocation sur CPI Property Group, une société immobilière basée en République tchèque, a également augmenté les rendements. En revanche, les participations dans les sociétés américaines Olin, SM Energy et Goldman Sachs ont ralenti les gains. Parallèlement, le positionnement sur la structure temporelle a augmenté les rendements. Les positions en duration sur le dollar US et l'euro ont augmenté la valeur car les rendements des obligations souveraines, notamment les bons du Trésor américain et les obligations d'État allemandes (*Bunds*), ont glissé pendant l'exercice.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de l'administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont profité de la reprise récente des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer l'exposition sur les obligations à haut rendement américaines et le crédit titrisé. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur la créance des marchés émergents au vu de l'attrait de leurs rendements et de la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont maintenu la duration du Compartiment à 6 4 ans.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,80% 12/06/2025	48 573 190	2,35
Sumi Trust Bank 4,70% 13/03/2030 Reg S	20 061 745	0,97
LVMH 3,00% 07/03/2032 EMTN	17 349 869	0,84
BNP Paribas 3,979% VRN 06/05/2036 EMTN	15 890 645	0,77
Turkcell Iletisim Hizm, 7,65% 24/01/2032 Reg S	15 484 602	0,75
Morgan Stanley 4,994% VRN 12/04/2029	15 153 841	0,73
Goldman Sachs Group 5,734% VRN 28/01/2056	15 113 655	0,73
NatWest Group 5,642% VRN 17/10/2034 EMTN	14 290 245	0,69
alstria office 5,50% 20/03/2031	14 139 518	0,68
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	13 906 101	0,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	18,92
UK	13,43
Ireland	11,65
France	6,51
Germany	6,02
Luxembourg	4,28
Netherlands	4,11
Spain	3,36
Italy	2,63
Turkey	2,56
Japan	2,30
Canada	2,14

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,6 %	16,8 %	3,2 %	38,3 %	2,7 %
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	6,8 %	7,8 %	1,5 %	11,7 %	1,1 %
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	2,2 %	-	-	8,0 %	4,1 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,7 %	22,3 %	4,1 %	21,3 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,6 %	7,5 %	1,5 %	18,4 %	1,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	7,8 %	12,4 %	2,4 %	15,4 %	2,1 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	6,1 %	-	-	3,2 %	1,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	8,5 %	16,9 %	3,2 %	17,7 %	3,3 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	7,6 %	-	-	6,9 %	6,6 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	1,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	0,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	11.12.2024	11.12.2024	-	-	-	0,6 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-0,3 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	0,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	2,0 %	-
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,5 %	16,8 %	3,2 %	38,2 %	2,7 %
Actions A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	2,2 %	-	-	9,5 %	5,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,5 %	16,8 %	3,2 %	38,8 %	2,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	8,5 %	16,8 %	3,2 %	40,9 %	3,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	7,5 %	13,6 %	2,6 %	20,7 %	2,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	2,0 %	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	2,2 %	-	-	8,0 %	4,1 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,7 %	7,9 %	1,5 %	18,9 %	1,4 %
Actions B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	7,4 %	-	-	18,3 %	6,8 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	7,4 %	-	-	18,3 %	6,8 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	0,4 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,3 %	-	-	3,4 %	2,6 %
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	5,7 %	-	-	5,0 %	3,9 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Income Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
B1-Actions MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	1,1 %	-	-	2,9 %	2,3 %
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	5,7 %	-	-	5,0 %	3,9 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,9 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,9 %	-
Actions E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	1,6 %	-	-	8,3 %	4,3 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	7,9 %	13,4 %	2,5 %	25,6 %	2,2 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	1,5 %	-	-	6,7 %	3,5 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,1 %	4,8 %	1,0 %	10,6 %	0,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	7,3 %	10,8 %	2,1 %	18,4 %	1,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,0 %	-	-	7,2 %	2,1 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Inflation-linked Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 575 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile car les principales banques centrales ont adopté une politique monétaire plus conciliante, la Fed américaine entamant son cycle d'assouplissement en septembre 2024. Parallèlement, les tensions géopolitiques et l'incertitude politique ont encore affecté les projections de la croissance économique mondiale. Une inflation élevée et les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis. En matière de données économiques, les chiffres de l'inflation étaient redescendus à 2 2 % dans la zone euro et à 2 4 % aux États-Unis en mars 2025. Dans un tel contexte, les *breakevens* mondiaux ont chuté sur les grands marchés, tandis que les rendements réels ont augmenté en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Le Compartiment maintient une position longue sur les rendements réels américains, britanniques et européens étant donné le ralentissement anticipé de la croissance économique mondiale. Les fluctuations des rendements réels ont varié sur les principaux marchés, les États-Unis enregistrant les chutes les plus importantes, ce qui a profité à l'orientation du Compartiment sur les rendements réels américains. En revanche, l'augmentation des rendements réels britanniques et européens a entraîné des pertes. Les *breakevens* d'inflation se sont avérés instables et ont chuté dans les grandes régions, ce qui a globalement affecté le positionnement du Compartiment sur les *breakevens* britanniques par le biais d'un modèle quantitatif. Toutefois, la position longue entre les marchés sur les titres américains à 30 ans indexés sur l'inflation contre une position courte sur les titres européens à 30 ans indexés sur l'inflation a amélioré les gains, car les titres américains se sont élargis par rapport aux *breakevens* européens.

L'inflation récente reste stable, mais certains se sont inquiétés car les chiffres actuels ne reflètent pas complètement les conséquences des droits de douane introduits en avril. Le risque d'une inflation à long terme résultant des droits de douane américains devrait augmenter en dépit des phénomènes de compensation de la chute des prix de l'énergie. Nous maintenons notre stratégie de marché croisé, avec une position longue sur les États-Unis et courte sur l'inflation prévisionnelle à long terme de l'Europe. Les raisons d'adopter une duration longue en termes réels sont très nombreuses. Le ralentissement des États-Unis est aggravé par les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques provoquées par les droits de douane. La croissance économique en Europe et au R.-U. est affectée par la possibilité d'une récession américaine et des droits de douane sur les produits européens. Les opérations de duration des taux réels à long terme, qui profitent d'une croissance ralentie, sont privilégiées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029	77 154 983	13,42
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	49 290 441	8,57
France 0,10% 01/03/2029	45 907 477	7,99
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033	34 005 212	5,92
UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	26 581 645	4,62
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029	25 186 034	4,38
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032	21 145 040	3,68
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030	20 196 483	3,51
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031	19 988 332	3,48
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031	17 614 515	3,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	56,90
UK	13,83
France	10,13
Germany	5,10
Italy	5,02
Spain	1,96
Sweden	1,81
Canada	1,22
Japan	0,98
Australia	0,47
Ireland	0,11

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	8,1 %	9,2 %	10,2 %	15,6 %	2,0 %	19,2 %	33,8 %	1,0 %
Actions A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	5,9 %	6,9 %	10,5 %	15,5 %	2,0 %	45,9 %	58,1 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,2 %	5,3 %	4,3 %	9,1 %	0,8 %	24,3 %	37,8 %	1,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	7,0 %	7,8 %	-	-	-	11,4 %	15,4 %	3,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,1 %	5,3 %	3,6 %	9,1 %	0,7 %	20,5 %	37,8 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4 %	9,2 %	11,8 %	15,6 %	2,3 %	9,4 %	17,8 %	0,7 %
Actions I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	6,3 %	6,9 %	-	-	-	5,9 %	7,8 %	2,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	4,6 %	5,3 %	6,1 %	9,1 %	1,2 %	6,1 %	9,2 %	1,1 %
Actions X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	6,6 %	6,9 %	14,0 %	15,5 %	2,7 %	13,8 %	15,5 %	2,5 %
Actions Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	6,2 %	6,9 %	11,5 %	15,5 %	2,2 %	45,5 %	58,1 %	2,2 %
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	8,3 %	9,2 %	11,2 %	15,6 %	2,2 %	9,1 %	19,4 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,6 %	5,3 %	5,4 %	9,1 %	1,1 %	28,1 %	37,8 %	1,5 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index jusqu'au 29.01.2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 07.03.2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.
Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Short Duration Income Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 159 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à son exposition au crédit. Au niveau sectoriel, l'allocation sur la finance, l'immobilier et la consommation a contribué aux rendements. Concernant les émetteurs, CPI Property Group, AA Bond Co et OSB Group ont affiché certaines des meilleures performances, tandis que SM Energy, Celanese US Holdings et ZF Europe Finance ont pesé sur les gains. Parallèlement, le positionnement sur la structure temporelle a augmenté les rendements. Les positions en duration sur le dollar US et l'euro et la livre sterling ont augmenté la valeur, car les rendements des obligations souveraines, notamment les bons du Trésor américain, les obligations d'État allemandes (*Bunds*) et les obligations d'État britanniques (*Gilts*), ont glissé pendant l'exercice.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de la nouvelle administration américaine, et les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont profité de la reprise récente des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer l'exposition sur les obligations à haut rendement et le crédit titrisé. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur la créance des marchés émergents au vu de l'attrait de leurs rendements et de la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont maintenu la duration du Compartiment à 2 2 ans.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN	11 927 858	1,03
Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027	11 488 796	0,99
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	11 413 478	0,99
LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN	11 262 479	0,97
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	10 837 363	0,94
Abertis Infra. Fin, 3,375% 27/11/2026 EMTN	10 721 282	0,93
Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S	10 087 644	0,87
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	9 943 133	0,86
General Mills 6,80% 01/10/2027	9 883 851	0,85
BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN	9 790 539	0,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	21,02
Ireland	13,59
UK	12,37
France	5,01
Luxembourg	4,66
Netherlands	4,18
Japan	3,98
Germany	3,21
Spain	2,78
Turkey	2,32
Canada	2,24
Italy	1,88

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,9 %	21,7 %	4,0 %	36,7 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	0,7 %	17,3 %	3,2 %	22,9 %	1,6 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	0,9 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2 %	12,7 %	2,4 %	8,2 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	1,6 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	1,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	6,9 %	-	-	18,1 %	7,1 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	0,6 %	-	-	7,8 %	3,1 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	0,2 %	-	-	6,5 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	6,0 %	-	-	17,1 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	2,3 %	-	-	11,8 %	4,7 %
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,9 %	21,8 %	4,0 %	36,7 %	1,9 %
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	0,6 %	17,3 %	3,2 %	26,0 %	1,7 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,6 %	17,2 %	3,2 %	18,8 %	1,4 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2 %	12,7 %	2,4 %	8,2 %	1,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-0,3 %	-	-	3,3 %	2,4 %
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	4,0 %	-	-	6,1 %	4,4 %
B1-Actions MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-0,4 %	-	-	3,2 %	2,3 %
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	4,2 %	-	-	6,3 %	4,5 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,3 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,3 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	4,9 %	11,1 %	2,1 %	5,8 %	0,8 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	0,3 %	15,5 %	2,9 %	19,6 %	1,3 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,3 %	15,5 %	2,9 %	13,0 %	1,0 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	4,8 %	10,9 %	2,1 %	5,7 %	0,8 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Global Short Duration Income Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	**Date de Lancement**	**Performance à partir du**	**Catégorie d' Actions cumulée**	**Catégorie d' Actions cumulée**	**Catégorie d' Actions annualisée**	**Catégorie d' Actions cumulée**	**Catégorie d' Actions annualisée**
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	7,2 %	-	-	18,2 %	3,5 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	7,3 %	24,2 %	4,4 %	28,4 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,1 %	19,7 %	3,7 %	28,4 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,6 %	15,0 %	2,8 %	11,2 %	1,4 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	7,2 %	-	-	18,3 %	7,3 %
Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	1,1 %	-	-	11,2 %	4,6 %
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	7,3 %	-	-	17,0 %	7,0 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	09.04.2025	09.04.2025	-	-	-	1,6 %	-

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Strategic Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 441 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024, car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, principalement grâce à son positionnement sur la structure temporelle. Les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ont été profitables car les rendements des bons du Trésor américain, des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et des obligations d'État britanniques (*Gilts*) ont chuté pendant l'exercice. Parallèlement, l'exposition au crédit a augmenté la valeur, le rendement et le portage améliorant fortement la performance. Au niveau des émetteurs, les sociétés immobilières européennes telles que Aroundtown, CPI Property Group, et Heimstaden Bostad ont compté parmi les plus performantes, alors que les sociétés d'utilité publique et d'énergie comme Thames Water, Tullow Oil et South-West Utilities ont pesé sur les gains.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de l'administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. De plus, le risque de récession aux États-Unis a pris de l'ampleur en raison de l'incertitude commerciale et de l'érosion de la confiance. Dans un tel environnement, les gestionnaires ont allongé la duration globale à 7 8 ans à l'aide de la duration en dollars US et en yens. Concernant les crédits, ils sont prudents et préfèrent être sélectifs sur les segments de marché spécifiques qui leur paraissent les plus convaincants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033	29 348 420	6,66
KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN	28 896 493	6,56
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	17 901 672	4,06
US Treasury 3,875% 15/08/2034	14 682 422	3,33
US Treasury 4,50% 15/11/2054	14 582 813	3,31
US Treasury 4,125% 31/10/2029	14 537 123	3,30
Brazil 13,924% 01/01/2035	13 273 528	3,01
US Treasury 3,50% 15/02/2033	13 122 672	2,98
US Treasury 4,125% 15/11/2032	12 706 066	2,88
US Treasury 4,25% 15/11/2034	11 073 047	2,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	34,33
Germany	19,81
UK	9,64
Japan	6,08
Brazil	5,72
Colombia	5,63
China	3,37
France	3,31
Indonesia	2,83
Mexico	2,08
Peru	1,41
Ireland	1,37

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	6,0 %	8,1 %	4,4 %	15,2 %	0,9 %	15,7 %	35,6 %	1,0 %
Actions A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,2 %	6,2 %	-3,6 %	5,9 %	-0,7 %	11,5 %	32,3 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,2 %	6,2 %	-3,5 %	5,9 %	-0,7 %	11,6 %	32,3 %	0,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	7,1 %	9,0 %	12,5 %	23,3 %	2,4 %	42,7 %	64,9 %	2,8 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	3,7 %	5,8 %	-3,1 %	6,4 %	-0,6 %	20,4 %	38,4 %	1,3 %
Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	4,2 %	6,2 %	-3,4 %	5,9 %	-0,7 %	1,4 %	17,6 %	0,1 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	3,9 %	6,2 %	-	-	-	-9,5 %	-0,2 %	-2,3 %
Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	3,8 %	6,2 %	-	-	-	-9,5 %	-0,2 %	-2,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	3,6 %	6,2 %	-6,4 %	5,9 %	-1,3 %	-0,1 %	24,3 %	0,0 %
Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	3,6 %	6,2 %	-6,4 %	5,9 %	-1,3 %	-5,9 %	17,6 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	5,1 %	6,2 %	-	-	-	-4,2 %	0,8 %	-1,0 %
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	5,5 %	6,2 %	-	-	-	-0,9 %	1,3 %	-0,2 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	4,1 %	6,2 %	-3,7 %	5,9 %	-0,8 %	2,6 %	18,7 %	0,2 %
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	6,3 %	7,9 %	-	-	-	-0,6 %	5,3 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	6,6 %	8,1 %	-	-	-	1,7 %	8,0 %	0,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,9 %	6,2 %	-0,4 %	5,9 %	-0,1 %	20,8 %	32,3 %	1,3 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-0,2 %	5,9 %	0,0 %	11,0 %	18,0 %	0,8 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31.03.2017. USD 3M LIBOR jusqu'au 30.09.2017. ICE BofA Q944 Custom Index Hedged jusqu'au USD jusqu'au 27.04.2025. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.
Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Structured Credit Income Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 81 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, le marché européen des crédits structurés a été très actif, avec des niveaux d'émissions record, un resserrement des spreads pendant la majeure partie de l'exercice et une excellente performance pour toutes les catégories d'actifs. Les CLO (Collateralised Loan Obligations) européens ont enregistré des volumes record d'émissions nouvelles à la fois en 2024 (48 2 milliards d'euros) et au premier trimestre 2025 (17 8 milliards d'euros) grâce à la quête de rendements supérieurs des investisseurs. À la fin du mois d'avril 2025, les CLO européens représentaient environ 270 milliards d'euros d'actifs, soit plus de 80 % du marché européen des prêts leviers. Pour 2024, la croissance nette du marché des CLO était inférieure au volume brut d'émissions nouvelles à 23 milliards d'euros en raison de CLO plus anciens qui étaient amortis ou rachetés par les émetteurs. Les titres garantis par des prêts hypothécaires résidentiels (RMBS) ont encore pris la tête du marché des émissions de titrisation européennes (CLO non compris), représentant la plus grande participation en 2024. Dans le secteur des RMBS, les spreads sont restés stables étant donné l'excellente demande des investisseurs et l'environnement favorable des taux d'intérêt. La nature à taux variable de ces titres explique leur attrait dans le cadre du ralentissement anticipé des baisses de taux. Certains secteurs de titres garantis par des prêts hypothécaires commerciaux (CMBS), tels que les bureaux, ont été confrontés à des difficultés, auxquels le Compartiment présentait une exposition réduite et limitée à des transactions performantes. Le 2 avril 2025, les États-Unis ont annoncé une hausse des droits de douane sur les importations, entraînant une volatilité marquée du marché, y compris pour le crédit structuré européen. Toutefois, après une mise en pause de l'application de ces droits et la poursuite des négociations commerciales, vers la fin du mois d'avril, les spreads de crédit avaient inversé la majeure partie de l'élargissement de début avril et le marché primaire européen des crédits structurés avait réouvert.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dépassé l'indice European Short-Term Rate Index. Sa composante de rendements favorable a soutenu les rendements. En matière de notations, l'allocation en titres BBB s'est avérée la plus payante.

Le Compartiment présente une allocation stratégique sur les CLO qui sont diversifiés au niveau sectoriel, couplée à une exposition tactique sur les RMBS, CMBS et ABS, principalement de qualité « investment grade ». L'objectif est de fournir un rendement annualisé équivalent au taux à court terme européen +4 %, sur l'ensemble du cycle de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032	1 267 053	1,56
Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031	1 255 750	1,55
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038	1 223 748	1,51
Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055	1 199 905	1,48
Bain Ca, CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037	1 129 774	1,39
Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037	1 119 678	1,38
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038	1 068 614	1,31
Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038	1 056 451	1,30
Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038	1 013 189	1,25
Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031	966 560	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	72,92
UK	18,64
Spain	1,56
Luxembourg	1,40
Italy	1,38
France	0,59
Portugal	0,36
Germany	0,35

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	4,9 %	3,3 %	-	-	18,6 %	8,3 %	6,3 %
Actions A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	4,9 %	3,3 %	-	-	16,6 %	7,3 %	7,8 %
Actions I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	5,4 %	3,3 %	-	-	20,5 %	8,3 %	6,9 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	5,5 %	3,3 %	-	-	17,9 %	7,3 %	8,4 %
Actions I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	5,2 %	2,9 %	-	-	20,3 %	8,3 %	6,9 %
Actions W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	5,0 %	2,9 %	-	-	19,8 %	8,3 %	6,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	5,4 %	3,3 %	-	-	20,0 %	8,3 %	6,8 %
Actions Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	5,3 %	3,3 %	-	-	17,6 %	7,3 %	8,2 %

*Indice de comparaison : Euro Short Term Rate Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

US Dollar Bond Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 281 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires américains sont restés volatils, stimulés par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Au milieu de l'année 2024, la solidité des données économiques et l'inflation persistante ont retardé les baisses de taux. Cependant, par la suite, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques a incité la Fed américaine à assouplir sa politique monétaire. Vers la fin de l'année 2024, des données américaines plus solides en matière d'emploi et d'inflation ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de la future politique d'assouplissement, ce qui a poussé les rendements à la hausse. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit de la solidité des données domestiques, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué. Les droits de douane annoncés le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont aggravé la guerre commerciale, stimulant encore la demande en titres souverains de base.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. Nous avons maintenu une sous-pondération sur le risque de crédit, alors que les spreads de crédit se sont élargis au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, notre exposition aux titres quasi-souverains, les secteurs des banques & courtiers, de la consommation non cyclique et des technologies & communications a renforcé la valeur, alors qu'aucun secteur n'a fortement affaibli les gains. Concernant les émetteurs, Teva Pharmaceutical et AIB Group ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que Citibank et Goldman Sachs ont ralenti la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur du portefeuille car les rendements des obligations souveraines ont chuté.

Nous nous attendons à ce que la volatilité découlant des droits de douane se poursuive. Nous comptons rester flexibles face aux fluctuations des marchés et à l'incertitude provoquée par l'actualité, qui constituent tout de même des possibilités d'ajuster le positionnement et de profiter de notre base défensive. Si ces droits de douane élevés persistent, nous pensons que l'économie mondiale ne pourra pas fonctionner normalement, car la plupart des produits importés pour les consommateurs américains proviennent toujours de la Chine, et la logistique mondiale sera bouleversée si la chaîne d'approvisionnement est perturbée. Nous avons encore réduit notre surpondération sur la duration américaine, qui est essentiellement concentrée sur la partie de la courbe allant de 5 à 10 ans. Nous pensons que les marchés de crédit sont toujours chers par rapport aux moyennes historiques, et que l'asymétrie risque/rendement n'est pas suffisante pour adopter une surpondération sur le risque de crédit dans un tel environnement, car une faiblesse supplémentaire devrait apparaître sur les marchés américains du crédit « investment grade ». Alors que nous avons maintenu notre sous-pondération sur le risque de crédit lié à l'actualité, nous avons également augmenté avec discernement le bêta du crédit du Compartiment, là où les valorisations semblent plus intéressantes qu'au cours des mois précédents après l'élargissement des spreads.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,25% 15/11/2034	531 384 422	10,06
US Treasury 4,25% 31/01/2030	422 190 328	7,99
US Treasury 4,375% 31/01/2032	399 641 324	7,57
US Treasury 4,50% 15/11/2054	383 210 398	7,26
US Treasury 4,00% 31/07/2029	362 092 035	6,86
US Treasury 3,75% 31/08/2031	228 773 918	4,33
US Treasury 4,875% 31/10/2028	208 711 437	3,95
KfW 5,125% 29/09/2025	95 229 977	1,80
US Treasury 4,625% 15/05/2044	90 025 660	1,70
US Treasury 4,625% 15/02/2035	66 439 710	1,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Gouvernement	56,26
Finance	19,98
Santé	4,36
Consommation non essentielle	3,98
Énergie	2,89
Technologies de l'information	2,39
Industries	2,21
Services publics	1,75
Matériaux	1,48
Fonds de placement ouvert	1,38
Immobilier	0,83
Services de communication	0,50

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	7,1 %	7,7 %	-4,6 %	-3,4 %	-0,9 %	357,7 %	468,2 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,1 %	7,7 %	-4,6 %	-3,4 %	-0,9 %	77,0 %	78,9 %	3,1 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	0,0 %	0,3 %	-15,4 %	-14,1 %	-3,3 %	23,3 %	21,0 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.09.2023	27.09.2023	5,3 %	5,7 %	-	-	-	7,6 %	8,4 %	4,7 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,9 %	8,4 %	2,2 %	2,9 %	0,4 %	19,9 %	18,1 %	2,4 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	4,5 %	4,1 %	-	-	-	0,4 %	-0,8 %	0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	7,1 %	7,7 %	-	-	-	-6,7 %	-5,5 %	-1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	6,2 %	6,8 %	-	-	-	-6,6 %	-5,5 %	-1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	6,5 %	6,7 %	-	-	-	3,9 %	4,8 %	3,0 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	5,3 %	5,7 %	-	-	-	2,0 %	3,1 %	1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	6,8 %	7,3 %	-	-	-	3,8 %	5,0 %	2,9 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	1,5 %	1,9 %	-	-	-	-2,7 %	-2,0 %	-2,1 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	4,6 %	4,1 %	-	-	-	0,6 %	-0,8 %	0,3 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	5,1 %	3,1 %	-	-	-	1,4 %	4,4 %	0,7 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	7,1 %	7,7 %	-4,5 %	-3,4 %	-0,9 %	90,9 %	94,1 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	6,5 %	6,7 %	-	-	-	5,9 %	7,2 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	5,0 %	5,5 %	-	-	-	4,4 %	5,8 %	2,0 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,0 %	7,7 %	-	-	-	3,2 %	5,6 %	2,6 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,0 %	7,7 %	-	-	-	3,2 %	5,6 %	2,6 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	-	-	-	-	-	-1,2 %	0,1 %	-

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

US Dollar Bond Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-0,2 %	1,3 %	-	-	-	-0,4 %	1,8 %	-0,3 %
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,7 %	7,7 %	-6,0 %	-3,4 %	-1,2 %	12,8 %	14,7 %	1,3 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	7,7 %	7,7 %	-1,8 %	-3,4 %	-0,4 %	22,4 %	15,5 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	1,4 %	1,3 %	-	-	-	-0,8 %	-0,9 %	-0,3 %
Actions I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	3,1 %	2,9 %	-15,2 %	-17,3 %	-3,2 %	-12,6 %	-15,8 %	-2,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	5,9 %	5,7 %	-9,4 %	-11,6 %	-1,9 %	2,6 %	-3,4 %	0,3 %
Actions I-MDIST (RMB)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	3,1 %	3,5 %	-
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	-1,5 %	-1,7 %	-
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	1,0 %	0,9 %	-	-	-	-4,8 %	-4,6 %	-1,8 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,7 %	-2,7 %	-3,4 %	-0,5 %	24,5 %	19,7 %	2,3 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,6 %	7,7 %	-2,6 %	-3,4 %	-0,5 %	75,1 %	60,3 %	3,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	2,8 %	2,9 %	-16,2 %	-17,3 %	-3,5 %	-5,4 %	-10,1 %	-0,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	5,7 %	5,7 %	-10,2 %	-11,6 %	-2,1 %	2,2 %	-2,9 %	0,3 %
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,7 %	-2,6 %	-3,4 %	-0,5 %	24,6 %	19,7 %	2,3 %

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.
Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

US High Yield Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 584 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché américain des obligations à haut rendement (HR) a généré une performance positive grâce à des fondamentaux de crédit solides et à des conditions techniques favorables. Toutefois, la volatilité a persisté car le changement anticipé des politiques, l'inflation incertaine et les tensions géopolitiques ont dicté le sentiment du marché. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux. Cependant, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a incité la Fed américaine à changer d'orientation. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques ont dominé, car les droits de douane américains imposés au Canada, au Mexique et à la Chine ont accentué les tensions commerciales. Les mesures de rétorsion ont déclenché une rotation vers les valeurs refuges, accentuant l'incertitude des investisseurs et élargissant les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Sa stratégie de crédit et le positionnement sur la structure temporelle ont affaibli la performance relative. Au niveau sectoriel, une surpondération sur l'énergie et une petite surexposition aux technologies et aux industries de base ont affaibli les rendements, tandis qu'une allocation sous-pondérée sur les biens d'équipement a apporté une contribution positive. Au niveau des émetteurs, l'exposition à Charter Communications et une sous-pondération sur Saks Global ont soutenu la performance. Toutefois, une surpondération sur Newfold Digital Holdings et une sous-exposition à Kohl's Corporation ont affaibli les rendements relatifs. En termes de notations, les positions dans toutes les catégories ont limité les gains relatifs.

Les spreads américains à haut rendement se sont élargis, entraînant des rendements négatifs dans le cadre d'une montée des risques de stagflation. Une volatilité accrue a pesé sur les crédits mal notés, les obligations CCC étant les plus vulnérables car la compression antérieure s'est atténuée. Les obligations BB affichent des évaluations plus justes, et les spreads BB-B se situent près des moyennes historiques. Le refinancement est toujours onéreux et la dispersion du marché est élevée. La plupart des émetteurs américains de titres à haut rendement ont réduit leur dette, offrant une certaine protection contre les chocs économiques, même si les droits de douane risquent de resserrer les marges bénéficiaires. Un effet de levier supérieur, une couverture des intérêts plus élevée et un flux de trésorerie plus important permettent de contrer les risques. Les gestionnaires maintiennent une sous-pondération sur le haut rendement américain au vu des incertitudes économiques persistantes qui ne sont pas totalement prises en compte dans les spreads.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	47 187 745	1,83
EchoStar 6,75% 30/11/2030	31 945 993	1,24
Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A	28 662 588	1,11
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	21 967 076	0,85
Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A	21 853 192	0,85
Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A	20 547 641	0,80
Clear Channel Out, Hlds, 9,00% 15/09/2028 144A	19 718 376	0,76
Carnival 6,125% 15/02/2033 144A	19 082 877	0,74
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	18 361 406	0,71
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	17 378 109	0,67

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	25,48
Finance	13,30
Énergie	11,13
Matériaux	10,65
Industries	7,82
Technologies de l'information	5,15
Santé	5,09
Services de communication	3,99
Services publics	3,83
Fonds de placement ouvert	3,75
Immobilier	3,37
Consommation courante	1,94

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	278,6 %	375,9 %	5,8 %
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	-0,5 %	2,2 %	22,9 %	31,4 %	4,2 %	195,2 %	272,0 %	4,7 %
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	-0,9 %	1,9 %	20,5 %	28,8 %	3,8 %	321,1 %	417,6 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	81,7 %	110,6 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,5 %	2,2 %	23,0 %	31,4 %	4,2 %	191,7 %	254,7 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	4,0 %	6,9 %	17,7 %	24,7 %	3,3 %	46,5 %	68,6 %	2,8 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	7,3 %	10,4 %	53,4 %	64,1 %	8,9 %	70,6 %	88,2 %	5,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	14,7 %	22,1 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.04.2025	23.04.2025	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	-2,0 %	-0,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	3,3 %	5,1 %	-	-	-	2,9 %	4,7 %	2,8 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	5,8 %	8,7 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	239,5 %	323,6 %	5,7 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,2 %	4,1 %	18,1 %	26,5 %	3,4 %	117,8 %	167,8 %	4,2 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	4,9 %	7,9 %	22,0 %	28,8 %	4,1 %	60,2 %	72,2 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	5,7 %	8,7 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	102,4 %	133,1 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	4,8 %	7,8 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	101,5 %	132,7 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	58,5 %	76,8 %	4,0 %
Actions B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	4,7 %	8,7 %	-	-	-	13,3 %	23,1 %	5,3 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	4,7 %	8,7 %	-	-	-	13,3 %	23,1 %	5,3 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	-	-	-1,6 %	0,8 %	-
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	3,7 %	6,9 %	15,9 %	24,7 %	3,0 %	20,6 %	35,1 %	2,1 %
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	5,4 %	8,7 %	25,7 %	36,4 %	4,7 %	44,6 %	62,6 %	4,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	3,4 %	6,9 %	14,6 %	24,7 %	2,8 %	33,0 %	61,1 %	2,2 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	4,7 %	6,9 %	21,5 %	24,7 %	4,0 %	34,5 %	39,9 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	6,4 %	8,7 %	31,9 %	36,4 %	5,7 %	72,9 %	79,1 %	4,6 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

US High Yield Fund [8]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	4,5 %	6,9 %	38,4 %	24,7 %	6,7 %	33,5 %	19,6 %	3,8 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	6,4 %	8,7 %	31,9 %	36,4 %	5,7 %	53,6 %	59,6 %	4,4 %
Actions RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	6,4 %	8,7 %	32,0 %	36,4 %	5,7 %	20,1 %	22,9 %	3,6 %
Actions RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	6,4 %	8,7 %	32,0 %	36,4 %	5,7 %	20,1 %	22,9 %	3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,4 %	1,9 %	23,6 %	28,8 %	4,3 %	98,0 %	106,1 %	6,3 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	6,2 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	68,5 %	74,8 %	4,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,0 %	2,2 %	26,1 %	31,4 %	4,7 %	101,2 %	107,9 %	6,2 %
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	-0,4 %	1,9 %	23,5 %	28,8 %	4,3 %	82,8 %	94,4 %	6,4 %
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	6,3 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	166,8 %	200,1 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	0,1 %	6,9 %	26,1 %	24,7 %	4,7 %	46,9 %	35,1 %	4,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	1,8 %	4,1 %	13,3 %	17,1 %	2,5 %	27,3 %	31,1 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	4,5 %	6,9 %	20,6 %	24,7 %	3,8 %	66,5 %	75,3 %	3,8 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	6,2 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	55,7 %	65,7 %	4,7 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	1,7 %	4,1 %	20,9 %	26,5 %	3,9 %	40,8 %	54,1 %	3,6 %
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	5,4 %	7,9 %	25,0 %	28,8 %	4,6 %	49,6 %	55,5 %	4,2 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	6,3 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	55,5 %	64,7 %	4,7 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	4,5 %	6,9 %	20,5 %	24,7 %	3,8 %	45,4 %	52,0 %	3,0 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.
Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.
Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Euro Cash Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 156 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La BCE a appliqué des baisses de taux de 150 pb au total entre juin 2024 et avril 2025 en réaction au ralentissement de la croissance et à une diminution des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine en raison de l'inflation persistante et de la forte expansion budgétaire qui signalent un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. En termes de données, le taux d'inflation annuel de la zone euro a légèrement chuté à 2 2 % en avril 2025, un recul par rapport aux 2 4 % de l'année précédente. Parallèlement, la production manufacturière a augmenté en avril à son rythme le plus rapide en plus de trois ans, bien que l'indice PMI soit resté sous le seuil d'une expansion à 49.

Le Compartiment a privilégié l'amélioration des rendements, la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, tout en respectant ses directives rigoureuses en matière de qualité de crédit. Les gestionnaires ont placé une grande partie du portefeuille dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée du Compartiment était de 38 jours.

La stratégie du portefeuille reste conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 44 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 43 % des actifs nets ont une échéance à 30 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	22 948 967	1,99
Chesham Fin, CP 2,19% 06/05/2025	18 588 443	1,61
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	14 877 146	1,29
KfW CP 2,46% 26/05/2025	14 853 877	1,29
Ensemble Inv, 2,53% 13/10/2025	11 157 304	0,97
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	11 153 789	0,97
Mainbeach Fund, CP 2,19% 06/05/2025	11 153 047	0,97
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	9 272 368	0,80
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	9 260 623	0,80
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	9 255 672	0,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	22,28
Germany	16,52
Belgium	8,68
France	8,48
Netherlands	7,07
Sweden	4,56
USA	4,26
Australia	4,20
Luxembourg	3,92
Japan	3,72
Denmark	3,21
Ireland	3,08

Rendement total au 30.04.2025**			Un an	Cinq ans		Depuis le lancement	
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,1 %	5,3 %	1,0 %	58,6 %	1,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1 %	5,3 %	1,0 %	11,5 %	0,6 %
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,1 %	5,3 %	1,0 %	3,6 %	0,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,2 %	-	-	7,9 %	2,5 %
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,2 %	6,0 %	1,2 %	3,5 %	0,4 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,3 %	-	-	7,3 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,2 %	6,0 %	1,2 %	7,8 %	0,4 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

US Dollar Cash Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 606 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au début de l'exercice en 2024, les données économiques solides et l'inflation persistante ont repoussé les baisses des taux d'intérêt. Toutefois, plus tard la même année, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques a incité la Fed américaine à mettre en œuvre un assouplissement de sa politique monétaire de 100 pb au total, ramenant les taux de dépôt dans une fourchette de 4 25 % à 4 5 %. Au début de l'année 2025, les rendements ont chuté et le rythme anticipé des baisses des taux de la Fed au cours des douze mois consécutifs a augmenté de 56 pb début janvier à 144 pb fin avril, ce qui revenait à une possibilité d'environ six baisses d'ici avril 2026. Ce changement est intervenu au moment où l'optimisme concernant les baisses de taux et la déréglementation avait disparu pour se transformer en craintes face aux implications négatives pour la croissance d'une guerre commerciale mondiale. Concernant les données, le taux d'inflation annuel aux États-Unis a baissé à 2 3 % en avril 2025, le plus bas depuis février 2021, alors que l'indice composite américain des directeurs d'achat de S&P Global a chuté à 50 6 en avril 2025, contre 51 3 l'année précédente.

Le Compartiment a mis en avant la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, ainsi qu'une amélioration des rendements. Il respecte cependant ses directives drastiques en matière de qualité du crédit. Les gestionnaires ont placé une grande partie du portefeuille dans des titres extrêmement liquides en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée du Compartiment était de 35 jours.

La stratégie du portefeuille reste conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 49 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 52 % des actifs nets ont une échéance à 30 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer 4,361% 06/03/2026	50 112 907	1,92
BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN	39 825 199	1,53
Great Bear CP 4,36% 06/05/2025	39 789 776	1,53
Chesham Fin, CP 4,37% 06/05/2025	39 789 698	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025	29 847 747	1,15
Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025	24 889 693	0,96
CRED CD 4,315% 02/07/2025	19 912 248	0,76
Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025	19 845 965	0,76
Transport CP 4,43% 12/06/2025	19 806 948	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025	19 791 053	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	22,27
UK	16,71
France	12,10
Australia	10,14
Belgium	8,35
USA	5,70
Japan	4,66
Netherlands	2,94
Luxembourg	2,88
Singapore	2,81
Canada	2,29
Sweden	2,29

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions cumulée	Cinq ans: Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions cumulée	Depuis le lancement: Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	4,8 %	13,2 %	2,5 %	101,5 %	2,2 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,8 %	13,2 %	2,5 %	28,7 %	1,4 %
Actions A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	3,9 %	13,1 %	2,5 %	13,5 %	2,2 %
Actions A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	4,8 %	-	-	12,5 %	3,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	5,7 %	-	-	16,8 %	6,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	4,8 %	-	-	9,1 %	5,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	3,9 %	-	-	8,7 %	4,8 %
Actions W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	4,9 %	13,9 %	2,6 %	17,4 %	2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	4,9 %	13,9 %	2,6 %	22,9 %	1,2 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2020 Fund

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 11 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

L'année dernière, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, du changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et d'une montée des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont retardé les baisses de taux, mais un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a déclenché un assouplissement synchronisé de la part des grandes banques centrales. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit du bon niveau des données nationales, les rendements des bons du Trésor américain ont glissé alors que les *Bunds* ont grimpé suite à une proposition de suspension du frein à l'endettement de l'Allemagne et à un plan budgétaire de 500 milliards d'euros. L'annonce de nouveaux droits de douane le 2 avril, le « Jour la Libération », a aggravé le conflit commercial, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis à l'échelle mondiale en raison d'une hausse des primes de risque, les obligations « investment grade » et à haut rendement affichant des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une baisse de l'appétit pour le risque.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison après déduction des frais et dépenses. La stratégie US Dollar Cash sous-jacente a généré des rendements positifs. Le portefeuille détient des participations importantes dans des titres extrêmement liquides, conformément à son objectif principal qui est de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer 4,361% 06/03/2026	214 738	1,93
BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN	170 654	1,53
Great Bear CP 4,36% 06/05/2025	170 503	1,53
Chesham Fin, CP 4,37% 06/05/2025	170 502	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025	127 900	1,15
Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025	106 654	0,96
CRED CD 4,315% 02/07/2025	85 326	0,77
Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025	85 042	0,76
Transport CP 4,43% 12/06/2025	84 874	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025	84 806	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	22,33
UK	16,75
France	12,14
Australia	10,17
Belgium	8,37
USA	5,71
Japan	4,67
Netherlands	2,95
Luxembourg	2,89
Singapore	2,82
Canada	2,30
Sweden	2,30

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,3 %	5,0 %	12,4 %	16,6 %	2,4 %	170,5 %	229,2 %	4,4 %

*Indice de comparaison : USD 1W LIBID jusqu'au 30.07.2021. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2025 Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 201 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois, car elles ont été soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt et le plan de relance chinois ont favorisé la confiance, mais la volatilité a grimpé après la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump en novembre s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques grâce à une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale, les flux de capitaux vers les valeurs refuges ayant affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, la sélection des stratégies liées aux obligations agrégées mondiales et aux actions américaines a affaibli les rendements. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Systematic Global Government Bond sous-jacente a affaibli la performance à cause de son exposition au crédit et de son positionnement sur la structure temporelle. Dans l'univers des actions, la stratégie US Core sous-jacente a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation courante. Parallèlement, la sous-pondération sur la stratégie sous-jacente des titres alternatifs cotés en bourse a constitué un bon soutien.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	2 968 762	1,48
Chesham Fin, CP 2,19% 06/05/2025	2 404 669	1,20
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	1 924 562	0,96
KfW CP 2,46% 26/05/2025	1 921 552	0,96
Ensemble Inv, 2,53% 13/10/2025	1 443 350	0,72
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	1 442 895	0,72
Mainbeach Fund, CP 2,19% 06/05/2025	1 442 799	0,72
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	1 199 507	0,60
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	1 197 988	0,60
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	1 197 348	0,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	18,69
USA	15,71
Germany	13,54
France	8,18
Belgium	6,50
Japan	5,96
Netherlands	5,51
Sweden	3,54
Australia	3,24
Luxembourg	3,10
Ireland	2,84
Denmark	2,42

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	3,2 %	4,9 %	7,5 %	17,1 %	1,5 %	116,2 %	156,8 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1 %	4,9 %	7,5 %	17,1 %	1,5 %	68,2 %	109,6 %	2,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,9 %	4,9 %	11,6 %	17,1 %	2,2 %	207,4 %	215,8 %	7,1 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	5,8 %	6,7 %	-	-	-	1,9 %	-9,1 %	0,5 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 65,07 % ESTR Benchmark ; 30,08 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 3,49 % Euro Short Term Rate Index ; 1,36 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2030 Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 424 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé, soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux et le plan de relance chinois ont favorisé la confiance, mais la volatilité a grimpé en raison de la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques en raison d'une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale, les flux de capitaux vers les valeurs refuges ayant affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En termes d'actions, la stratégie US Core Equity a affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation courante. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Systematic Global Government Bond sous-jacente a pesé sur les rendements à cause de son exposition au crédit et de son positionnement sur la structure temporelle. Toutefois, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
iShares 500 Swap UCITS ETF	15 716 880	3,70
Germany 1,272% 14/05/2025	14 260 479	3,36
Apple	7 650 675	1,80
Microsoft	7 166 929	1,69
NVIDIA	6 606 897	1,56
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 853 363	1,38
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 440 878	1,05
Amazon.com	4 363 780	1,03
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	4 255 388	1,00
Meta Platforms (A)	3 356 870	0,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	41,61
Ireland	9,54
UK	9,43
Germany	7,82
Japan	4,77
France	4,52
Netherlands	1,84
Italy	1,75
China	1,30
Belgium	1,26
Sweden	1,11
Canada	1,04

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,8 %	6,2 %	25,6 %	43,6 %	4,7 %	159,0 %	234,2 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,8 %	6,2 %	25,6 %	43,6 %	4,7 %	101,4 %	172,8 %	3,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,6 %	6,2 %	31,3 %	43,6 %	5,6 %	281,8 %	316,6 %	8,5 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	4,2 %	10,1 %	-	-	-	12,0 %	6,2 %	3,0 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 47,43 % MSCI ACWI Index (Net) ; 26,77 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 10 % Euro Short Term Rate Index ; 7,9 % ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR ; 7,9 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2035 Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 351 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final
est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	14 276 447	4,07
Microsoft	13 384 033	3,82
NVIDIA	12 442 266	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	10 782 877	3,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9 699 566	2,77
Amazon.com	8 299 470	2,37
Alphabet (A)	5 860 954	1,67
Meta Platforms (A)	5 686 751	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 426 734	1,26
Mastercard	4 153 901	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,41
Ireland	10,24
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,50
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	37,4 %	61,2 %	6,6 %	131,4 %	222,5 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	37,4 %	61,2 %	6,6 %	131,4 %	222,5 %	4,5 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-0,3 %	5,3 %	44,4 %	61,2 %	7,6 %	326,4 %	380,2 %	9,3 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,2 %	11,8 %	-	-	-	15,7 %	15,2 %	3,9 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2040 Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 340 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final
est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	13 848 937	4,07
Microsoft	12 983 063	3,82
NVIDIA	12 070 075	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	10 446 434	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9 396 919	2,76
Amazon.com	8 050 884	2,37
Alphabet (A)	5 685 358	1,67
Meta Platforms (A)	5 516 418	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 288 619	1,26
Mastercard	4 029 616	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,42
Ireland	10,23
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,51
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	45,5 %	71,1 %	7,8 %	143,8 %	243,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	45,5 %	71,1 %	7,8 %	143,8 %	243,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	0,1 %	11,8 %	57,7 %	77,6 %	9,5 %	63,8 %	81,6 %	10,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,1 %	5,3 %	-	-	-	7,4 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-0,3 %	5,3 %	52,7 %	71,1 %	8,8 %	350,0 %	411,0 %	9,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,1 %	11,8 %	-	-	-	19,1 %	18,5 %	4,7 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand
le Compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI
Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 181 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	7 377 670	4,07
Microsoft	6 916 485	3,81
NVIDIA	6 429 763	3,54
iShares 500 Swap UCITS ETF	5 607 564	3,09
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 044 198	2,78
Amazon.com	4 288 845	2,36
Alphabet (A)	3 028 387	1,67
Meta Platforms (A)	2 939 077	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2 302 093	1,27
Mastercard	2 146 557	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,33
Ireland	10,28
UK	3,86
France	3,10
China	2,67
Japan	2,52
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,03
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,2 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,4 %	179,5 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,3 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,0 %	106,3 %	179,5 %	6,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,3 %	5,3 %	-	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-0,3 %	5,3 %	54,7 %	73,9 %	9,1 %	130,4 %	179,5 %	7,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,1 %	11,8 %	-	-	-	19,6 %	19,6 %	4,8 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 136 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	5 537 690	4,07
Microsoft	5 191 469	3,82
NVIDIA	4 826 369	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	4 171 332	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 752 255	2,76
Amazon.com	3 219 267	2,37
Alphabet (A)	2 273 400	1,67
Meta Platforms (A)	2 205 798	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1 712 476	1,26
Mastercard	1 611 294	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,41
Ireland	10,22
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,51
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,3 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,2 %	179,5 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,2 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,2 %	179,5 %	6,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-0,3 %	5,3 %	54,7 %	73,9 %	9,1 %	130,3 %	179,5 %	7,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	-	19,8 %	19,6 %	4,9 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 49 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final
est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	1 992 502	4,07
Microsoft	1 867 946	3,82
NVIDIA	1 736 520	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	1 498 852	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	1 348 265	2,76
Amazon.com	1 158 312	2,37
Alphabet (A)	817 953	1,67
Meta Platforms (A)	793 701	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	615 333	1,26
Mastercard	579 742	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,38
Ireland	10,20
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,49
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,3 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,2 %	57,7 %	6,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-0,3 %	5,3 %	-	-	41,3 %	57,7 %	7,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	19,8 %	19,6 %	4,9 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2060 Fund [4,8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 28 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final
est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	1 155 394	4,07
Microsoft	1 083 184	3,81
NVIDIA	1 006 920	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	870 387	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	782 944	2,76
Amazon.com	671 675	2,37
Alphabet (A)	474 307	1,67
Meta Platforms (A)	460 255	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	357 327	1,26
Mastercard	336 161	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,34
Ireland	10,21
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,50
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,2 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,3 %	5,3 %	-	-	35,1 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	0,1 %	11,8 %	-	-	45,2 %	51,3 %	8,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-0,3 %	5,3 %	-	-	41,3 %	57,7 %	7,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	19,9 %	19,6 %	4,9 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 37 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

L'année dernière, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, du changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et d'une montée des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont retardé les baisses de taux, mais un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a déclenché un assouplissement synchronisé de la part des grandes banques centrales. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit du bon niveau des données nationales, les rendements des bons du Trésor américain ont glissé alors que les *Bunds* ont grimpé suite à une proposition de suspension du frein à l'endettement de l'Allemagne et à un plan budgétaire de 500 milliards d'euros. L'annonce de nouveaux droits de douane le 2 avril, le « Jour la Libération », a aggravé le conflit commercial, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis à l'échelle mondiale en raison d'une hausse des primes de risque, les obligations « investment grade » et à haut rendement affichant des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une baisse de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison après déduction des frais et dépenses. La stratégie Euro Cash sous-jacente a généré des rendements positifs. Le portefeuille détient des participations importantes dans des titres extrêmement liquides, conformément à son objectif principal qui est de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	730 976	1,99
Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025	592 084	1,61
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	473 871	1,29
KfW CP 2,46% 26/05/2025	473 129	1,29
Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025	355 385	0,97
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	355 273	0,96
Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025	355 250	0,96
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	295 346	0,80
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	294 972	0,80
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	294 814	0,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	22,27
Germany	16,52
Belgium	8,68
France	8,48
Netherlands	7,07
Sweden	4,56
USA	4,26
Australia	4,20
Luxembourg	3,92
Japan	3,72
Denmark	3,21
Ireland	3,08

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	2,6 %	3,1 %	-0,9 %	8,1 %	-0,2 %	132,9 %	159,1 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,6 %	3,1 %	-0,9 %	8,1 %	-0,2 %	47,7 %	83,7 %	2,1 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,1 %	3,1 %	1,7 %	8,1 %	0,3 %	145,9 %	149,8 %	5,7 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 100 % EURIBOR à 3 mois.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Absolute Return Global Equity Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 813 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

À la fin du mois d'avril 2025, les actions mondiales ont progressé au cours d'un exercice annuel caractérisé par des fluctuations des marchés. En début d'exercice annuel, les gains ont découlé d'un apaisement de l'inflation, des baisses des taux des grandes banques centrales et du nouveau plan de relance de la Chine, même si la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024 a déstabilisé les marchés. L'optimisme qui a fait suite à l'élection de Donald Trump en novembre s'est rapidement transformé en prudence lorsque la Fed américaine a signalé un ralentissement de son cycle de baisses et que la rhétorique commerciale a assombri les perspectives ; la volatilité a atteint un point culminant en avril lors de l'annonce, puis de la suspension, des droits de douane américains abusifs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de référence monétaire. Vers la fin de l'année 2024, le Compartiment est resté essentiellement à la traîne, car l'alpha spécifique aux actions s'est érodé au sein d'un environnement dépendant davantage des facteurs macroéconomiques. Par conséquent, les prix des actions étaient moins en adéquation avec leurs fondamentaux. Et surtout, en dépit du contexte macroéconomique incertain, la stratégie était neutre sur le bêta et d'autres facteurs de risque, de par sa conception, entraînant des rendements actifs issus principalement des risques spécifiques aux actions plutôt que des risques factoriels. Les positions sélectionnées dans les secteurs de la santé, de la consommation courante, de la finance et de la consommation non essentielle ont pesé sur les gains. Côté positif, la sélection des actions dans les univers des technologies de l'information et des services publics a été payante. Au niveau régional, le Japon et le R.-U. ont affaibli la performance tandis que l'Europe (hors R.-U.) et l'Amérique du Nord ont augmenté la valeur. Au niveau des actions, une position longue sur la société de dispositifs de contrôle glycémique continu, DexCom, et une position courte sur un opérateur de télécommunications américain mal structuré ont compté parmi les principaux avoirs préjudiciables. Côté positif, la position longue sur Siemens Energy a fortement augmenté la valeur.

Géré par l'équipe Systematic Investing de Fidelity, le Compartiment Absolute Return Global Equity (ARGE) est un fonds neutre orienté sur les rendements absolus à long/court terme, qui offre aux investisseurs une source de rendements absolus diversifiée avec une dépendance limitée aux variations des marchés. Il permet d'accéder à l'ensemble des ressources en recherche fondamentale de Fidelity en adoptant une exposition longue aux sociétés convaincantes notées « à acheter » et une exposition courte aux sociétés les plus convaincantes notées « à vendre » dans un portefeuille d'environ 150 à 200 actions. Cette stratégie vise à générer des rendements positifs, principalement par la sélection des actions, et les autres risques factoriels sont largement atténués. Il est neutre au marché, sans orientation involontaire sur d'autres facteurs tels qu'un bêta, un style, un pays ou un secteur. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection *bottom-up* des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wells Fargo	15 433 353	1,90
Insulet	15 017 524	1,85
Fresenius	14 943 398	1,84
L3Harris Technologies	14 814 237	1,82
Centrica	14 453 818	1,78
Makita	14 149 390	1,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 931 088	1,71
Apollo Global Management	13 767 976	1,69
JPMorgan Chase	13 695 627	1,69
Meta Platforms (A)	13 614 011	1,68

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	29,41
Ireland	10,25
UK	6,19
Japan	4,92
Canada	4,38
France	3,85
Australia	3,39
Germany	3,20
Taiwan Area	3,07
China	2,91
Korea	2,74
Spain	2,02

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	2,9 %	5,0 %	-	-	11,7 %	8,0 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-3,2 %	-1,2 %	-	-	7,4 %	4,0 %	4,3 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	1,8 %	2,4 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.06.2024	12.06.2024	-	-	-	-	-1,7 %	2,8 %	-
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23.08.2023	23.08.2023	4,6 %	6,6 %	-	-	17,6 %	13,9 %	10,1 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	3,9 %	5,7 %	-	-	34,3 %	17,8 %	11,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	0,8 %	3,1 %	-	-	8,7 %	5,1 %	5,7 %
Actions A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,0 %	5,0 %	-	-	28,8 %	14,4 %	5,7 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,2 %	3,3 %	-	-	20,2 %	7,2 %	4,1 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,3 %	3,1 %	-	-	24,3 %	10,1 %	4,8 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	3,8 %	4,8 %	-	-	38,4 %	13,2 %	7,7 %
Actions I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,2 %	5,0 %	-	-	34,6 %	14,4 %	6,7 %
Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.06.2024	12.06.2024	-	-	-	-	-0,8 %	2,8 %	-
Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	2,7 %	3,3 %	-	-	2,8 %	3,3 %	2,8 %
Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	2,9 %	3,3 %	-	-	3,0 %	3,3 %	3,0 %
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,5 %	4,8 %	-	-	31,5 %	13,2 %	6,1 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	5,1 %	5,0 %	-	-	5,2 %	5,1 %	5,1 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	0,7 %	3,0 %	-
X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.12.2024	11.12.2024	-	-	-	-	2,5 %	1,0 %	-
Actions Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,9 %	5,0 %	-	-	33,5 %	14,4 %	6,5 %
Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	-	-	-	-	-5,4 %	0,6 %	-

*Indice de comparaison : SOFR Index.
Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.
Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.
Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.
Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR à 3 mois.
Indice de comparaison couvert PLN/USD : SOFR PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Absolute Return Global Equity Fund [4]

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,1 %	3,3 %	-	-	24,4 %	7,2 %	4,9 %

*Indice de comparaison : SOFR Index.
Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.
Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.
Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.
Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR à 3 mois.
Indice de comparaison couvert PLN/USD : SOFR PLN.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Absolute Return Global Fixed Income Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 32 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison sur une base nette des frais. Le positionnement en duration a apporté une contribution positive aux rendements, les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ayant augmenté la valeur du portefeuille tandis que les rendements des bons du Trésor américain, des *Bunds* allemands et des *Gilts* britanniques ont glissé pendant l'exercice. Toutefois, l'exposition au crédit a eu des répercussions négatives car les spreads se sont élargis au cours de l'exercice annuel. Quant aux émetteurs, l'exposition sur les services publics et la consommation, notamment Thames Water, Stellantis et Tapestry, a affaibli les rendements, tandis que les participations dans Erna, Enel et Teleperformance ont augmenté la valeur.

Le Compartiment investit sur l'ensemble des marchés à revenu fixe, en exploitant les opportunités de crédit, de taux et de devises et en mettant l'accent sur les positions de valeur relative et non directionnelles afin de limiter les facteurs de risque de marché. L'équipe fait appel à des stratégies discrétionnaires en utilisant l'ensemble des capacités d'investissement mondiales de Fidelity. Le Compartiment vise à générer des liquidités et un rendement de 2 % sur des périodes annuelles continues dans un environnement de risque maîtrisé, tout en cherchant à générer de l'alpha dans différents environnements de marché en mettant l'accent sur la protection contre les baisses. Le Compartiment cherche à bénéficier de la volatilité croissante grâce à des stratégies qui peuvent exploiter ces environnements (comme des positions longues/courtes) et maintenir une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,265% 26/06/2025	9 338 051	29,56
US Treasury Bill 4,247% 05/06/2025	4 904 746	15,53
US Treasury Bill 3,521% 06/05/2025	4 427 402	14,02
Japan 0,30% 20/12/2025	3 033 960	9,60
Japan 0,005% 01/06/2025	2 965 227	9,39
UK Treasury 0,125% 30/01/2026	1 447 867	4,58
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	947 659	3,00
US Treasury Bill 3,95% 15/05/2025	648 932	2,05
US Treasury 4,226% 24/07/2025	643 653	2,04
US Treasury 4,221% 17/07/2025	629 319	1,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	70,96
Japan	18,99
UK	4,58
France	1,83
Mexico	1,08
Italy	0,68

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,1 %	5,0 %	-	-	10,6 %	14,1 %	2,2 %
Actions A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-0,3 %	0,5 %	-	-	4,9 %	8,1 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,5 %	3,3 %	-	-	3,0 %	19,5 %	0,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,4 %	3,1 %	-	-	6,8 %	8,6 %	1,4 %
Actions A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,2 %	5,0 %	-	-	10,6 %	14,1 %	2,2 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,1 %	3,3 %	-	-	1,4 %	19,5 %	0,3 %
Actions I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,9 %	5,0 %	-	-	14,2 %	14,1 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	-1,2 %	-1,2 %	-	-	17,4 %	16,9 %	3,5 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,6 %	4,8 %	-	-	11,7 %	13,8 %	2,4 %
Actions Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,7 %	5,0 %	-	-	13,2 %	14,1 %	2,7 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	0,2 %	0,5 %	-	-	7,4 %	8,1 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,9 %	3,3 %	-	-	5,3 %	19,5 %	1,1 %

*Indice de comparaison : ICE BofA 0-3 Months US Treasury Bill Index jusqu'au 22.01.2024. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.
Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Absolute Return Multi Strategy Fund [4]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 113 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé, soutenues par un apaisement de la politique monétaire sur la plupart des marchés développés et par une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt des grandes banques centrales et les plans de relance de la Chine ont ravivé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. Au début du deuxième semestre, les marchés étaient optimistes après l'élection de Donald Trump en novembre, mais le sentiment s'est inversé à cause de l'approche prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les implications des politiques commerciales américaines ont amplifié les craintes et provoqué une volatilité accrue en avril 2025. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial.

Le compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de la période considérée. Dans la catégorie des couvertures d'actions, la stratégie Absolute Return Global Equity, axée sur les sélections les plus convaincantes des analystes, a apporté la meilleure contribution, alors que la stratégie basée sur le transfert d'alpha de Fidelity Special Values a également augmenté les rendements. Dans la catégorie des stratégies opportunistes et des arbitrages, les stratégies d'options protectrices ont payé, soutenues par des positions opportunistes sur l'or physique dans le cadre d'une volatilité de marché accrue, et par la stratégie Fidelity China Special Situations. La catégorie des revenus fixes et des stratégies macro a également apporté une forte contribution grâce à la stratégie Fidelity Global Macro.

Le Compartiment est géré activement et vise à fournir aux investisseurs un rendement absolu positif avec une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles à moyen et long terme. Le Compartiment investit dans une combinaison de stratégies sous-jacentes diversifiées qui font partie des catégories d'actifs des couvertures d'actions, des titres à revenu fixe et des stratégies macro, des stratégies opportunistes et des arbitrages.

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	1,3 %	5,0 %	21,9 %	14,5 %	4,0 %	17,5 %	15,1 %	3,0 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	-0,5 %	0,9 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	-0,5 %	3,3 %	12,7 %	-0,4 %	2,4 %	7,3 %	0,7 %	1,3 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	0,1 %	1,7 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	0,0 %	1,5 %	-
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-0,4 %	3,1 %	-	-	-	3,1 %	5,1 %	2,0 %
Actions I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	2,2 %	5,0 %	27,4 %	14,5 %	5,0 %	23,3 %	15,1 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,5 %	3,3 %	18,0 %	-0,4 %	3,4 %	12,9 %	0,7 %	2,2 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,1 %	4,8 %	25,2 %	2,7 %	4,6 %	20,2 %	5,1 %	3,4 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,0 %	4,8 %	24,6 %	2,7 %	4,5 %	19,5 %	5,1 %	3,3 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	3,0 %	5,0 %	-	-	-	3,0 %	5,1 %	3,0 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	1,2 %	3,0 %	-
Actions Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	2,1 %	5,0 %	26,6 %	14,5 %	4,8 %	22,5 %	15,1 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,4 %	3,3 %	17,2 %	-0,4 %	3,2 %	12,0 %	0,7 %	2,1 %

*Référence de comparaison : SOFR Index.
Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.
Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.
Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR 3M Index.
Indice de comparaison couvert PLN/USD : WIRON Index.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : SORA.
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Institutional Emerging Markets Equity Fund [8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 155 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. L'exercice a été caractérisé par la volatilité alors que les marchés mondiaux étaient aux prises avec un changement anticipé des politiques monétaires, un calendrier électoral chargé (à la fois aux États-Unis et dans les pays émergents) et des annonces de plans de relance en Chine en 2024, alors que le début de l'année 2025 a été plus calme grâce à une reprise des économies de la Chine et de certains marchés latino-américains. La forte performance s'est quelque peu tassée vers la fin de l'exercice après l'imposition par les États-Unis de droits de douane le 2 avril, bien que les marchés aient récupéré un peu lors de l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays (à l'exception de la Chine).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au cours de l'exercice, la sélection des actions en Chine et à Hong Kong et la sous-exposition globale à la Chine ont toutes deux affaibli les rendements. La sélection des actions au Kazakhstan (la position dans la plate-forme d'e-commerce Kaspi) et la surexposition au Brésil ont également tiré les rendements vers le bas. La sélection des actions en Inde et la surpondération sur l'Afrique du Sud ont payé. Le fabricant de bagages de Hong Kong, Samsonite Group, a souffert à cause des tensions découlant des droits de douane entre les États-Unis et la Chine et de l'exposition plus importante de Samsonite au marché américain, bien que ses fondamentaux restent solides. Au Mexique, les participations dans le groupe minier Grupo Mexico ont été médiocres car le prix du cuivre a chuté pendant l'exercice. Toutefois, nous sommes convaincus que les perspectives sont toujours favorables à moyen terme pour le cuivre, les dynamiques importantes de la demande liée à l'électrification et à l'utilisation grandissante des centres de données étant satisfaites dans un environnement très faible pour l'approvisionnement. Alors que la sous-exposition à Tencent a affaibli les rendements, elle a été très largement compensée par la participation dans Naspers, qui détient une forte participation dans Tencent. L'agence de voyages en ligne indienne MakeMyTrip, qui présente un vaste potentiel de croissance au vu de la pénétration du voyage en ligne a également affiché de bons résultats.

Les positionnements géographiques et sectoriels du Compartiment sont des composantes résiduelles de l'approche de sélection *bottom-up* des actions des gestionnaires, toutefois l'environnement actuel est toujours pris en compte. Les gestionnaires cherchent toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Le Compartiment présente un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés détenues devraient être mieux préparées pour ce qui reste un environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers (N)	15 677 101	10,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 500 629	8,68
HDFC Bank	5 967 943	3,84
Samsung Electronics	5 752 581	3,70
ICICI Bank ADR	4 576 668	2,94
ANTA Sports Products	4 564 468	2,94
Kaspi.KZ ADR	4 452 133	2,86
Trip.com Group	4 154 821	2,67
NU Holdings (KY)	4 038 551	2,60
Bank Central Asia	4 001 991	2,57

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	15,18
South Africa	14,00
India	12,62
Taiwan Area	10,93
Mexico	6,21
Brazil	5,62
Indonesia	5,30
UK	4,44
Korea	4,31
Hong Kong SAR China	3,15
Kazakhstan	2,86
Hungary	2,54

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	2,2 %	9,0 %	23,2 %	36,0 %	4,3 %	129,1 %	126,3 %	4,5 %
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	-3,8 %	2,6 %	18,7 %	31,1 %	3,5 %	108,6 %	110,2 %	4,2 %
Actions I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-7,5 %	-1,2 %	64,4 %	81,4 %	10,4 %	94,1 %	119,1 %	7,8 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Institutional Global Focus Fund [4, 8]

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 237 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les principaux facteurs préjudiciables spécifiques aux actions se trouvaient dans le secteur des semi-conducteurs. La position dans le fabricant de puces STMicroelectronics s'est dégradée après deux révisions à la baisse, anticipant une reprise plus tard que prévu, en raison de la faible demande industrielle. Les fabricants de puces mémoires Samsung Electronics et Micron Technology ont également affaibli la performance après une forte hausse du cours de leurs actions au premier semestre 2024. Parallèlement, la sous-exposition au géant de la technologie, Nvidia, a été décevante. Alors que nous avions anticipé une pause destinée à consolider la hausse de 240 % du cours de cette action depuis 2023, celle-ci ne s'est pas concrétisée, en particulier au premier semestre de la période. En revanche, la sélection des actions et notre positionnement surpondéré sur la finance se sont conjugués de façon favorable, car les actions financières ont profité de l'optimisme suscité par un assouplissement réglementaire potentiel avec la nouvelle administration américaine. Ainsi, Arthur J. Gallagher et Berkshire Hathaway ont compté parmi les principales contributions à la performance relative.

Néanmoins, la stratégie profite d'un univers d'investissement diversifié sur plusieurs secteurs et régions, y compris les marchés émergents en forte croissance. Cette diversité renforce la résilience en périodes volatiles, des secteurs tels que la santé et les services de communication offrant un potentiel défensif. De plus, la volatilité continue constitue à nos yeux une opportunité d'exploiter les cours perturbés des actions, en particulier dans les secteurs où des corrélations importantes les ont fait évoluer.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	17 177 412	7,25
Lam Research	12 557 824	5,30
Broadcom	11 411 435	4,81
ANSYS	10 781 415	4,55
Intuit	9 053 611	3,82
Adobe	8 909 552	3,76
Meta Platforms (A)	8 202 927	3,46
NVIDIA	7 110 092	3,00
Amazon.com	6 885 696	2,90
Blackrock	5 816 373	2,45

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	75,98
France	5,42
Netherlands	2,29
Ireland	2,18
India	2,02
Germany	1,93
Canada	1,54
UK	1,39
Korea	1,38
Japan	1,36
Sweden	1,14
Uruguay	1,05

Rendement total au 30.04.2025**			Un an		Cinq ans			Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	2,0 %	5,2 %	68,6 %	78,0 %	11,0 %	313,0 %	250,3 %	8,2 %

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31.10.2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).
**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

All China Equity ESG Fund [2,4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	48 200	38 781	0,79
				38 781	**0,79**
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	28 500	80 244	1,63
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	80 100	75 313	1,53
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	28 000	61 067	1,24
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	5 500	13 147	0,27
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	3 600	11 921	0,24
				241 692	**4,92**
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	6 400	203 806	4,15
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 754	76 827	1,56
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4 700	46 173	0,94
Weichai Power (A)	CN	CNY	21 000	43 956	0,90
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	19 500	40 224	0,82
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	8 700	32 047	0,65
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	14 100	31 467	0,64
Jiangsu Expressway (A)	CN	CNY	14 800	31 048	0,63
Weichai Power (H)	CN	HKD	8 000	15 573	0,32
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 600	11 799	0,24
				532 920	**10,85**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	7 900	481 486	9,80
NAURA Technology Group	CN	CNY	1 300	80 575	1,64
Xiaomi (B)	CN	HKD	11 600	73 805	1,50
Lenovo Group	CN	HKD	52 000	59 712	1,22
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	1 847	47 819	0,97
Montage Technology	CN	CNY	2 996	31 609	0,64
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	8 200	29 284	0,60
Cowell e Holdings	HK	HKD	10 000	28 505	0,58
				832 795	**16,96**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	31 800	470 400	9,58
NetEase	CN	HKD	6 275	133 850	2,73
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	16 800	118 405	2,41
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 060	110 791	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	5 100	84 004	1,71
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	8 200	83 012	1,69
BYD (A)	CN	CNY	1 100	53 308	1,09
Haier Smart Home	CN	HKD	16 400	47 365	0,96
Zhejiang Weixing Index Development	CN	CNY	31 100	47 334	0,96
BYD (H)	CN	HKD	1 000	47 093	0,96
ANTA Sports Products	CN	HKD	3 600	42 407	0,86
H World Group	CN	HKD	10 800	37 728	0,77
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 280	35 547	0,72
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	8 500	27 196	0,55
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	3 200	25 571	0,52
				1 364 011	**27,78**
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	85 101	1,73
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	8 400	72 041	1,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	21 000	52 040	1,06
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	28 800	51 290	1,04
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	11 200	49 312	1,00
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	2 700	47 776	0,97
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	CN	CNY	1 700	47 719	0,97
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 000	42 329	0,86
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	2 800	38 297	0,78
				485 905	**9,89**
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	38 000	117 474	2,39
Innovent Biologics	CN	HKD	14 000	96 407	1,96
iRay Group	CN	CNY	4 030	67 051	1,37
				280 932	**5,72**
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	33 100	185 570	3,78
China Construction Bank (H)	CN	HKD	194 000	159 047	3,24
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	161 000	110 201	2,24
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	2 300	99 769	2,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	13 500	80 352	1,64
Huatai Securities (H)	CN	HKD	34 800	51 352	1,05
Huatai Securities (A)	CN	CNY	21 700	47 911	0,98
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5 500	29 867	0,61
Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	2 900	20 229	0,41
East Money Information (A)	CN	CNY	6 600	18 666	0,38
				802 964	**16,35**
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	11 961	81 063	1,65
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	45 000	79 532	1,62
				160 595	**3,27**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 846	0,14
				6 846	**0,14**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	2 054	123 167	2,51
				123 167	**2,51**
Fractions				5	0,00
Total des investissements (coût USD 4 409 109)				**4 870 613**	**99,18**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446499 15/05/2025	286 707	6 504	0,13
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379032 15/05/2025	17 659	121	0,00
		6 625	**0,13**
Autres actifs et passifs		33 493	0,69
Actif net		**4 910 731**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	92,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,23
Irlande	IE	2,40
Liquidités et autres actifs nets		0,82

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

America Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	455 545	60 018 054	2,00
Cheniere Energy	US	USD	259 790	59 180 162	1,97
Baker Hughes	US	USD	918 388	32 152 764	1,07
				151 350 980	**5,03**
Services publics					
Exelon	US	USD	1 432 792	66 739 451	2,22
Talen Energy	US	USD	174 317	37 823 303	1,26
Sempra Energy	US	USD	440 165	32 475 374	1,08
CMS Energy	US	USD	425 238	31 199 712	1,04
				168 237 840	**5,59**
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	1 239 889	51 790 164	1,72
Freeport-McMoRan	US	USD	1 428 061	51 096 023	1,70
International Flavors & Fragrances	US	USD	508 715	39 384 715	1,31
RPM International	US	USD	288 237	30 547 357	1,02
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	238 929	27 806 557	0,92
				200 624 816	**6,67**
Industries					
Union Pacific	US	USD	307 918	65 612 707	2,18
Jacobs Solutions	US	USD	408 178	50 471 210	1,68
FedEx	US	USD	219 178	45 448 750	1,51
3M	US	USD	283 348	38 994 352	1,30
Norfolk Southern	US	USD	168 921	37 475 124	1,25
Ingersoll Rand	US	USD	415 943	30 833 855	1,03
IDEX	US	USD	178 423	30 553 155	1,02
Carlisle	US	USD	72 401	27 362 510	0,91
Rockwell Automation	US	USD	101 273	24 853 407	0,83
Amentum Holdings	US	USD	843 375	18 326 539	0,61
XPO	US	USD	173 722	18 006 285	0,60
JB Hunt Transport Services	US	USD	125 936	16 265 894	0,54
				404 203 788	**13,44**
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	581 499	91 423 273	3,04
Salesforce	US	USD	250 838	66 785 618	2,22
Adobe	US	USD	152 712	56 708 074	1,89
Teledyne Technologies	US	USD	115 935	53 674 427	1,78
Trimble	US	USD	755 845	46 401 325	1,54
Intel	US	USD	541 683	10 738 865	0,36
Informatica	US	USD	332 022	6 233 713	0,21
				331 965 295	**11,04**
Consommation non essentielle					
Electronic Arts	US	USD	379 912	55 110 035	1,83
				55 110 035	**1,83**
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	898 637	70 668 814	2,35
McCormick	US	USD	917 145	69 978 164	2,33
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	535 426	62 693 030	2,08
Sysco	US	USD	600 345	42 642 505	1,42
				245 982 513	**8,18**
Santé					
McKesson	US	USD	128 929	91 542 169	3,04
Elevance Health	US	USD	216 646	90 172 398	3,00
Labcorp Holdings	US	USD	310 385	73 955 434	2,46
Cencora	US	USD	194 901	56 866 265	1,89
Bristol-Myers Squibb	US	USD	793 840	39 437 971	1,31
Bruker	US	USD	976 174	38 822 440	1,29
Zoetis (A)	US	USD	249 359	38 750 389	1,29
Thermo Fisher Scientific	US	USD	85 188	36 402 536	1,21
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	39 167	22 760 335	0,76
				488 709 937	**16,25**
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	231 102	122 696 674	4,08
Wells Fargo	US	USD	1 631 187	114 982 372	3,82
PNC Financial Services Group	US	USD	442 516	70 497 224	2,34
Arthur J Gallagher	US	USD	193 461	61 532 206	2,05
Goldman Sachs Group	US	USD	112 758	61 311 035	2,04
Aon	GB	USD	159 707	56 014 036	1,86
Charles Schwab	US	USD	609 799	49 210 779	1,64
First Horizon	US	USD	1 917 760	34 270 371	1,14
				570 514 697	**18,97**
Immobilier					
Prologis REIT	US	USD	375 093	37 839 382	1,26
				37 839 382	**1,26**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 819	58 485 460	1,94
				58 485 460	**1,94**
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	724 539	65 230 246	2,17
T-Mobile (US)	US	USD	179 399	44 049 630	1,46
Warner Music Group (A)	US	USD	946 344	28 693 150	0,95
Universal Music Group	NL	EUR	831 483	24 391 192	0,81
				162 364 218	**5,40**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 586 449 283)				**2 875 388 958**	**95,61**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	30 305 029	687 482	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474700 15/05/2025	1 086 749	8 231	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	819 157	5 604	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042679 15/05/2025	751 816	3 205	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230499 15/05/2025	365 769	2 086	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619428 15/05/2025	780 082	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849202 15/05/2025	241 795	(5 797)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939122 15/05/2025	1 298 986	(28 768)	(0,00)
		671 871	**0,02**
Actions A-ACC (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	3 396 307	126 132	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040450 15/05/2025	133 507	4 058	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	160 508	1 051	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369527 15/05/2025	56 873	393	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64212004 15/05/2025	72 814	260	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744231 15/05/2025	47 530	138	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359297 15/05/2025	48 606	22	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55942016 15/05/2025	98 306	(219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849195 15/05/2025	29 642	(711)	(0,00)
		131 124	**0,00**
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	47 377 456	1 549 325	0,05
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	1 311 062	12 794	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433008 15/05/2025	1 314 876	6 617	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010006 15/05/2025	1 838 689	5 550	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94940001 15/05/2025	593 957	(390)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710992 15/05/2025	1 299 392	(396)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	399 092	(9 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	1 976 634	(60 306)	(0,00)
		1 503 626	**0,05**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	215 253 406	5 243 263	0,17
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	6 083 034	83 761	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1434,81379079 15/05/2025	17 136	152	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	17 288	(468)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	6 199 340	(1 938)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	2 364 622	(6 979)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 910 429	(7 413)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	5 813 305	(28 511)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	8 208 990	(32 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	8 938 350	(206 127)	(0,01)
		5 042 918	**0,17**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11199993 15/05/2025	15 292 811	499 179	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 361,83649789 15/05/2025	398 559	5 993	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 358,62169810 15/05/2025	602 774	3 628	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,00910014 15/05/2025	406 405	2 888	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,19370367 15/05/2025	188 793	1 439	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00280772 15/05/2025	456 844	404	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	126 292	(3 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272390 15/05/2025	660 560	(19 152)	(0,00)
		491 351	**0,02**
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	22 500 987	519 545	0,02
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025	731 396	10 306	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145299 15/05/2025	551 111	1 126	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766201 15/05/2025	246 705	(397)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429700 15/05/2025	629 201	(1 574)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75083334 15/05/2025	295 001	(1 791)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066500 15/05/2025	1 155 062	(4 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	177 059	(4 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991504 15/05/2025	813 676	(15 580)	(0,00)
		503 388	**0,02**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	3 311 731	81 349	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135933 15/05/2025	98 013	1 350	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022278 15/05/2025	99 520	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825534 15/05/2025	42 243	(108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	87 996	(432)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697756 15/05/2025	126 799	(507)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952998 15/05/2025	138 672	(3 198)	(0,00)
		78 423	**0,00**
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	6 758 214	153 313	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474698 15/05/2025	205 819	1 559	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	208 785	1 428	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042680 15/05/2025	175 057	746	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230506 15/05/2025	83 670	477	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619429 15/05/2025	171 665	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	53 833	(1 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939122 15/05/2025	281 102	(6 225)	(0,00)
		149 969	**0,00**
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	596 017	20 522	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333534 15/05/2025	22 795	421	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519179 15/05/2025	16 420	125	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33746692 15/05/2025	17 745	43	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260574 15/05/2025	7 839	32	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122568 15/05/2025	12 646	29	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165820 15/05/2025	25 217	(804)	(0,00)
		20 368	**0,00**
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	646 140	15 872	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135952 15/05/2025	19 080	263	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022258 15/05/2025	17 723	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825549 15/05/2025	8 198	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618000 15/05/2025	17 120	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697744 15/05/2025	24 744	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952983 15/05/2025	27 030	(623)	(0,00)
		15 302	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	31 778 454	774 257	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	884 386	12 178	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	913 632	(286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	412 864	(1 052)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	880 071	(4 316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	1 326 032	(5 302)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 337 993	(30 855)	(0,00)
		744 624	**0,02**
Autres actifs et passifs		122 628 376	4,08
Actif net		**3 007 370 298**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	88,35
Irlande	IE	3,67
Royaume-Uni	GB	1,86
Canada	CA	0,92
Pays-Bas	NL	0,81
Liquidités et autres actifs nets		4,39

American Growth Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Cameco (US)	CA	USD	387 048	17 351 362	1,97
Schlumberger (US)	US	USD	224 370	7 384 017	0,84
Exxon Mobil	US	USD	49 250	5 155 983	0,58
DHT Holdings	BM	USD	434 834	4 635 330	0,53
				34 526 692	**3,91**
Matériaux					
Pan American Silver (US)	CA	USD	654 063	16 403 900	1,86
Newmont	US	USD	123 247	6 481 560	0,73
Wheaton Precious Metals	CA	USD	51 317	4 224 929	0,48
Celanese	US	USD	22 430	987 144	0,11
				28 097 533	**3,19**
Industries					
Fortive	US	USD	206 447	14 193 231	1,61
GXO Logistics	US	USD	323 370	11 460 233	1,30
Clean Harbors	US	USD	51 433	10 812 245	1,23
FTI Consulting	US	USD	61 696	10 112 591	1,15
Rockwell Automation	US	USD	18 874	4 631 868	0,53
Casella Waste Systems (A)	US	USD	37 846	4 451 447	0,50
RXO	US	USD	280 651	3 830 886	0,43
Eaton	IE	USD	13 016	3 763 576	0,43
				63 256 077	**7,17**
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	350 903	55 168 970	6,25
Meta Platforms (A)	US	USD	45 057	24 351 957	2,76
Microsoft	US	USD	56 483	22 046 445	2,50
Salesforce	US	USD	49 845	13 271 231	1,50
Zoom Communications	US	USD	153 143	11 749 131	1,33
Lumentum Holdings	US	USD	189 846	11 094 600	1,26
Nutanix (A)	US	USD	154 783	10 514 409	1,19
Qorvo	US	USD	128 428	8 848 689	1,00
Pegasystems	US	USD	94 399	8 558 213	0,97
NVIDIA	US	USD	43 477	4 633 344	0,53
Olo	US	USD	678 111	4 214 460	0,48
Informatica	US	USD	209 580	3 934 865	0,45
				178 386 314	**20,23**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	239 386	43 522 769	4,93
Service Corp International	US	USD	275 461	21 860 585	2,48
eBay	US	USD	136 784	9 176 839	1,04
NVR	US	USD	1 281	9 054 070	1,03
D.R. Horton	US	USD	71 163	8 918 859	1,01
Burlington Stores	US	USD	36 649	8 083 303	0,92
Newell Brands	US	USD	1 193 299	5 686 070	0,64
Expedia Group	US	USD	9 840	1 521 756	0,17
Crocs	US	USD	9 209	872 184	0,10
				108 696 435	**12,32**
Consommation courante					
Ingredion	US	USD	186 461	24 748 969	2,81
Monster Beverage	US	USD	299 615	17 863 046	2,03
Celsius Holdings	US	USD	418 147	14 564 060	1,65
Spectrum Brands Holdings	US	USD	164 594	10 194 952	1,16
Dollar General	US	USD	93 602	8 766 763	0,99
Sprouts Farmers Market	US	USD	38 966	6 657 536	0,75
				82 795 326	**9,39**
Santé					
UnitedHealth Group	US	USD	63 466	26 073 737	2,96
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	148 645	21 275 201	2,41
Dexcom	US	USD	248 533	17 620 990	2,00
Encompass Health	US	USD	149 470	17 307 131	1,96
Boston Scientific	US	USD	146 479	14 964 295	1,70
Insulet	US	USD	49 799	12 433 814	1,41
TransMedics Group	US	USD	128 633	11 708 176	1,33
Viatris	US	USD	1 130 980	9 460 648	1,07
Penumbra	US	USD	29 646	8 678 422	0,98
Masimo	US	USD	53 459	8 572 151	0,97
Insmed	US	USD	91 603	6 587 172	0,75
Tandem Diabetes Care	US	USD	186 650	3 146 919	0,36
Biohaven	US	USD	91 803	2 036 191	0,23
				159 864 847	**18,13**
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	107 449	25 718 993	2,92
Ares Management (A)	US	USD	158 369	23 756 934	2,69
Everest Group	BM	USD	66 491	23 598 321	2,68
Lazard	US	USD	457 740	17 568 061	1,99
Aon	GB	USD	46 710	16 382 598	1,86
Fidelity National Information Services	US	USD	198 349	15 510 892	1,76
Virtu Financial (A)	US	USD	226 665	8 810 469	1,00
Wise	GB	GBP	546 021	7 128 116	0,81
Tradeweb Markets (A)	US	USD	32 032	4 425 541	0,50
Fiserv	US	USD	20 111	3 694 994	0,42
Houlihan Lokey	US	USD	10 842	1 738 515	0,20
				148 333 434	**16,82**
Immobilier					
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	109 675	17 339 618	1,97
Safehold REIT	US	USD	537 737	8 265 018	0,94
				25 604 636	**2,90**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 878	59 707 719	6,77
				59 707 719	**6,77**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	330 300	5 089 923	0,58
				5 089 923	**0,58**
Industries					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365 480	467 814	0,05
				467 814	**0,05**
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 897 857 782)				**894 826 746**	**101,45**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	9 495 564	233 247	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135929 15/05/2025	249 404	3 434	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868499 15/05/2025	134 696	352	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	267 773	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961716 15/05/2025	109 934	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33011691 15/05/2025	64 709	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	202 902	(517)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	244 585	(1 200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	413 580	(1 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	256 969	(8 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953001 15/05/2025	383 760	(8 850)	(0,00)
		215 866	**0,02**
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	2 070 131	71 279	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333550 15/05/2025	101 004	1 864	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75965077 15/05/2025	23 432	317	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519175 15/05/2025	39 725	301	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260605 15/05/2025	49 428	204	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33746659 15/05/2025	56 704	138	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122568 15/05/2025	54 711	126	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74694228 15/05/2025	44 314	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718477 15/05/2025	32 421	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165828 15/05/2025	82 187	(2 621)	(0,00)
		71 285	**0,01**
Autres actifs et passifs		(13 111 343)	(1,49)
Actif net		**882 002 554**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	78,76
Irlande	IE	7,20
Bermudes	BM	6,12
Royaume-Uni	GB	5,08
Canada	CA	4,31
Liquidités et autres passifs nets		(1,45)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

ASEAN Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Sembcorp Industries	SG	SGD	1 525 964	7 691 586	0,95
Manila Water	PH	PHP	8 919 101	5 445 194	0,67
Mega First	MY	MYR	3 579 225	3 283 450	0,40
Cikarang Listrindo	ID	IDR	59 074 088	2 528 409	0,31
First Gen	PH	PHP	6 666 107	1 983 541	0,24
				20 932 180	**2,58**
Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	4 204 794	8 999 004	1,11
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 910 118	6 346 897	0,78
Scientex	MY	MYR	6 086 280	4 928 663	0,61
TOA Paint (TH)	TH	THB	7 821 265	2 382 786	0,29
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	271 897	1 891	0,00
				22 659 241	**2,79**
Industries					
Keppel	SG	SGD	1 344 107	6 738 341	0,83
Gamuda	MY	MYR	6 568 037	6 439 632	0,79
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 012 110	6 164 528	0,76
Southern Cable Group	MY	MYR	22 427 878	5 786 017	0,71
BOC Aviation	SG	HKD	746 928	5 590 033	0,69
Jasa Marga Persero	ID	IDR	14 875 454	3 831 397	0,47
CTOS Digital	MY	MYR	15 681 679	3 588 064	0,44
Frencken Group	MY	SGD	4 088 046	3 151 404	0,39
Surya Pertiwi	ID	IDR	72 778 904	3 071 111	0,38
Grand Venture Technology	SG	SGD	5 102 992	2 865 739	0,35
Arwana Citramulia	ID	IDR	79 847 574	2 824 440	0,35
Business Online (F)	TH	THB	17 374 620	2 683 447	0,33
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	4 288 678	2 040 632	0,25
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	1 663 880	1 628 819	0,20
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1 397 935	1 593 657	0,20
AME Elite Consortium	MY	MYR	2 713 979	1 004 434	0,12
				59 001 695	**7,28**
Technologies de l'information					
FPT	VN	VND	1 312 587	5 521 900	0,68
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	3 125 330	2 668 759	0,33
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	2 913 014	1 671 790	0,21
CSE Global	SG	SGD	3 740 809	1 196 767	0,15
				11 059 216	**1,36**
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	582 305	77 187 457	9,52
Dream International	HK	HKD	6 703 057	5 018 122	0,62
Crystal International Group	HK	HKD	7 644 801	4 430 655	0,55
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	100 784 741	3 937 051	0,49
Dharma Polimetal	ID	IDR	61 715 264	3 869 171	0,48
Wilcon Depot	PH	PHP	24 126 313	2 945 868	0,36
Selamat Sempurna	ID	IDR	23 267 858	2 496 477	0,31
Plan B Media	TH	THB	16 804 984	2 419 722	0,30
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	19 482 308	2 243 356	0,28
After You (F)	TH	THB	6 850 561	1 848 180	0,23
Union Auction (F)	TH	THB	7 931 618	1 708 493	0,21
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	4 606 055	1 597 892	0,20
				109 702 444	**13,53**
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	13 922 825	21 418 004	2,64
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	18 711 936	9 008 489	1,11
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10 845 231	7 403 169	0,91
Maiora Indah	ID	IDR	52 479 386	7 198 865	0,89
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	1 112 516	6 793 327	0,84
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	57 835 041	5 959 262	0,73
Universal Robina	PH	PHP	3 861 368	5 720 674	0,71
99 Speed Mart Retail Holdings	MY	MYR	7 149 362	3 715 048	0,46
RFM	PH	PHP	29 237 993	2 182 838	0,27
Asian Alliance International	TH	THB	16 736 571	2 148 826	0,26
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	56 741 999	1 948 753	0,24
AustAsia Group	CN	HKD	3 606 868	734 984	0,09
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	2 204 958	241 158	0,03
				74 473 397	**9,18**
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	23 935 967	17 152 443	2,12
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	6 992 271	11 203 899	1,38
Riverstone Holdings	SG	SGD	7 615 640	5 276 044	0,65
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	6 706 053	5 015 661	0,62
Chularat Hospital (F)	TH	THB	87 186 383	4 634 502	0,57
Rajthanee Hospital	TH	THB	10 617 435	4 196 327	0,52
Medikaloka Hermina	ID	IDR	56 014 470	3 815 194	0,47
Raffles Medical Group	SG	SGD	4 866 208	3 763 368	0,46
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	14 273 438	3 732 472	0,46
Siloam International Hospitals	ID	IDR	19 681 942	3 084 845	0,38
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	398 169	1 959 758	0,24
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 919 939	1 737 343	0,21
				65 571 856	**8,09**
Finance					
DBS Group Holdings	SG	SGD	2 334 655	75 642 234	9,33
Bank Central Asia	ID	IDR	115 073 977	61 054 966	7,53
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	3 933 846	48 608 719	5,99
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 438 920	38 121 612	4,70
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	36 149 572	37 399 527	4,61
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	93 905 599	27 585 872	3,40
CIMB Group Holdings	MY	MYR	12 604 184	20 748 211	2,56
BDO Unibank	PH	PHP	6 151 975	17 666 757	2,18
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	8 920 409	12 281 433	1,51
Hong Leong Bank	MY	MYR	2 281 157	10 554 277	1,30
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	41 230 394	10 347 187	1,28
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	30 124 580	6 937 924	0,86
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	16 594 960	2 842 752	0,35
				369 791 471	**45,60**
Immobilier					
Pakuwon Jati	ID	IDR	266 229 318	6 111 470	0,75
Ciputra Development	ID	IDR	98 646 094	5 450 935	0,67
Capitaland India Trust	SG	SGD	5 382 719	4 012 132	0,49
Robinsons Land	PH	PHP	16 227 750	3 393 432	0,42
Puradelta Lestari	ID	IDR	160 860 293	1 684 370	0,21
				20 652 339	**2,55**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	488	10 119 092	1,25
				10 119 092	**1,25**
Services de communication					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	10 749 659	31 163 375	3,84
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92 876	356	0,00
				31 163 731	**3,84**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 165 046	2 691 722	0,33
				2 691 722	**0,33**

Non coté

Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	25 114	5 862 979	0,72
				5 862 979	**0,72**
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84 628 895	0	0,00
				0	**0,00**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 776 449 652)				**803 681 360**	**99,10**
Autres actifs et passifs				7 264 774	0,90
Actif net				**810 946 134**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	38,16
Indonésie	ID	22,59
Malaisie	MY	14,95
Thaïlande	TH	10,13
Philippines	PH	7,13
Chine	CN	1,93
Irlande	IE	1,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,17
Australie	AU	1,11
Vietnam	VN	0,68
Liquidités et autres actifs nets		0,90

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Asia Equity ESG Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 252 458	23 879 628	0,86
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	2 259 749	5 214 025	0,19
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1 898 013	4 379 375	0,16
				33 473 028	**1,21**
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	4 578 630	45 876 187	1,66
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	2 501 609	16 624 754	0,60
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 292 851	14 706 178	0,53
Tuhu Car	CN	HKD	5 557 691	11 917 762	0,43
				89 124 881	**3,22**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 323 039	262 237 337	9,48
Tencent Holdings	CN	HKD	2 985 273	181 945 201	6,57
Samsung Electronics	KR	KRW	4 290 642	166 570 809	6,02
Yageo	TW	TWD	3 831 918	54 630 893	1,97
MediaTek	TW	TWD	1 125 965	47 383 986	1,71
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	1 278 943	33 111 724	1,20
Silergy	CN	TWD	2 185 466	27 277 054	0,99
Hexaware Technologies	IN	INR	2 678 942	22 093 358	0,80
NAVER	KR	KRW	123 423	17 314 305	0,63
				812 564 667	**29,36**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	8 306 300	122 870 492	4,44
Sea ADR	SG	USD	347 111	46 011 282	1,66
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 773 665	32 673 210	1,18
Eternal	IN	INR	11 023 970	30 119 688	1,09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	3 844 994	26 475 704	0,96
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	220 869	23 631 670	0,85
Samsonite Group	US	HKD	12 429 888	22 183 724	0,80
Eicher Motors	IN	INR	329 482	21 645 734	0,78
Meituan (B)	CN	HKD	1 310 693	21 589 027	0,78
H World Group	CN	HKD	4 431 209	15 479 696	0,56
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4 155 904	14 953 346	0,54
H World Group ADR	CN	USD	354 460	12 140 253	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	3 742 660	10 809 133	0,39
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	1 673 512	10 181 958	0,37
				410 764 917	**14,84**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18 607 740	46 111 757	1,67
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5 066 841	35 745 711	1,29
Godrej Consumer Products	IN	INR	2 020 385	30 077 682	1,09
				111 935 150	**4,04**
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	110 091 981	78 891 587	2,85
Fortis Healthcare	IN	INR	6 924 071	55 988 541	2,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 312 575	39 628 729	1,43
Piramal Pharma	IN	INR	4 342 878	10 807 323	0,39
				185 316 180	**6,70**
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	10 655 545	178 829 534	6,46
HDFC Bank	IN	INR	6 214 523	140 669 002	5,08
AIA Group	HK	HKD	16 253 379	120 826 574	4,37
BDO Unibank	PH	PHP	19 675 148	56 501 545	2,04
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 712 405	55 481 473	2,00
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 240 711	53 819 463	1,94
HDFC Bank ADR	IN	USD	687 095	49 676 936	1,80
Bank Central Asia	ID	IDR	88 240 935	46 818 120	1,69
CIMB Group Holdings	MY	MYR	27 523 484	45 307 418	1,64
Shriram Finance	IN	INR	3 091 463	22 333 405	0,81
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	66 757 587	19 610 825	0,71
Asia Commercial Bank	VN	VND	19 379 514	17 922 604	0,65
				807 796 899	**29,19**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	26 959 622	47 648 098	1,72
KE Holdings ADR	CN	USD	968 066	19 724 340	0,71
KE Holdings	CN	HKD	2 904 197	19 682 529	0,71
				87 054 967	**3,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 321	68 892 485	2,49
				68 892 485	**2,49**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	248 846	1 653 726	0,06
				1 653 726	**0,06**
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	1 995 217	43 888 338	1,59
				43 888 338	**1,59**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	1 360 440	3 138 986	0,11
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	331 564	765 029	0,03
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	79	183	0,00
				3 904 198	**0,14**
Fractions				(6)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 469 142 206)				**2 656 369 430**	**95,99**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	40 402 983	984 386	0,04
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900008 15/05/2025	815 161	18 946	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,46410003 15/05/2025	1 005 289	10 073	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913800 15/05/2025	1 315 165	3 957	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	1 166 717	164	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025	1 027 101	(442)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 516 889	(474)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	613 597	(762)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76311016 15/05/2025	185 613	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115667 15/05/2025	156 185	(1 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	11 235 502	(1 073)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820600 15/05/2025	444 201	(1 156)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	520 236	(1 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025	639 538	(4 621)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168081 15/05/2025	556 288	(6 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	549 023	(12 179)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	1 498 233	(13 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	906 884	(17 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	777 320	(21 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	689 037	(23 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 078 253	(24 866)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	1 171 287	(26 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	3 520 305	(95 250)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 893 525	(148 108)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	9 256 917	(199 391)	(0,01)
		417 227	**0,02**
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194947 15/05/2025	46 209	430	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460190 15/05/2025	2 259	13	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336898 15/05/2025	1 524	4	0,00
		447	**0,00**
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446505 15/05/2025	43 238	981	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025	2 055	14	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230465 15/05/2025	1 676	10	0,00
		1 005	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	3 167 072	77 795	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913800 15/05/2025	881 092	2 651	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,46410132 15/05/2025	219 812	2 202	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899893 15/05/2025	79 785	1 854	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,47200040 15/05/2025	107 040	1 827	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1439,51998232 15/05/2025	84 982	1 033	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129463 15/05/2025	33 844	166	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35750079 15/05/2025	13 999	145	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31329629 15/05/2025	18 503	120	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 56,21790303 15/05/2025	17 048	107	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75555400 15/05/2025	282 443	79	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27562944 15/05/2025	26 087	41	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	85 666	12	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,35359600 15/05/2025	15 036	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	97 475	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025	75 915	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940408 15/05/2025	43 552	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76311022 15/05/2025	14 254	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	873 942	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115674 15/05/2025	13 641	(93)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825525 15/05/2025	39 852	(102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820595 15/05/2025	54 885	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01743041 15/05/2025	13 599	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936404 15/05/2025	40 924	(908)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	114 189	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03077936 15/05/2025	64 801	(1 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	70 697	(1 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	54 056	(1 469)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396920 15/05/2025	54 349	(1 851)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	82 963	(1 897)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952995 15/05/2025	88 359	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	275 077	(7 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	474 279	(11 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	745 841	(16 065)	(0,00)
		39 965	**0,00**
Autres actifs et passifs		110 493 108	3,99
Actif net		**2 767 321 182**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,43
Inde	IN	23,13
Province de Taïwan	TW	13,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,23
Corée	KR	7,50
Singapour	SG	3,67
Thaïlande	TH	2,85
Irlande	IE	2,49
Indonésie	ID	2,40
Philippines	PH	2,04
Malaisie	MY	1,64
États-Unis	US	0,80
Vietnam	VN	0,65
Liquidités et autres actifs nets		4,01

Asia Pacific Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	20 822 557	16 753 708	1,25
Whitehaven Coal	AU	AUD	4 703 515	14 931 000	1,11
				31 684 708	**2,36**
Matériaux					
Franco-Nevada (US)	CA	USD	405 520	69 283 023	5,17
Wheaton Precious Metals	CA	USD	681 364	56 096 734	4,18
Dyno Nobel	AU	AUD	14 136 828	20 436 093	1,52
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 042 443	8 816 473	0,66
MMG	AU	HKD	25 808 525	7 773 668	0,58
Sandfire Resources	AU	AUD	907 845	5 727 914	0,43
				168 133 905	**12,54**
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	7 372 866	73 873 401	5,51
Container Corp Of India	IN	INR	2 978 865	23 705 198	1,77
BOC Aviation	SG	HKD	2 287 456	17 119 404	1,28
				114 698 003	**8,55**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 529 597	93 225 298	6,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 984 273	55 813 385	4,16
NAVER	KR	KRW	387 365	54 341 094	4,05
				203 379 777	**15,17**
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	597 617	79 217 062	5,91
Yum China Holdings	CN	USD	1 278 808	55 794 403	4,16
ANTA Sports Products	CN	HKD	4 656 799	54 856 136	4,09
Aristocrat Leisure	AU	AUD	1 028 336	43 701 751	3,26
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10 967 924	39 463 650	2,94
Eternal	IN	INR	9 423 678	25 747 371	1,92
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	10 171 207	9 260 066	0,69
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	881 988	6 216 155	0,46
Yum China Holdings	CN	HKD	112 645	5 230 533	0,39
Restaurant Brands (NZ)	NZ	NZD	1 646 635	3 223 386	0,24
				322 710 513	**24,06**
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	31 861 605	49 013 900	3,65
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	63 323	13 472 173	1,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	16 587 100	11 322 683	0,84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	6 691	1 423 491	0,11
				75 232 247	**5,61**
Santé					
ResMed	US	USD	138 602	32 530 003	2,43
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	37 167 312	26 633 986	1,99
ResMed (AU) CDI	US	AUD	366 477	8 592 628	0,64
				67 756 617	**5,05**
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 315 756	95 129 190	7,09
AIA Group	HK	HKD	8 530 874	63 417 969	4,73
Axis Bank	IN	INR	2 284 447	31 941 792	2,38
HDFC Bank	IN	INR	1 213 505	27 468 326	2,05
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 314 874	23 177 621	1,73
				241 134 898	**17,98**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	25 098 002	44 357 894	3,31
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	6 762 458	22 658 579	1,69
				67 016 473	**5,00**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 135	44 294 127	3,30
				44 294 127	**3,30**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 306 191 914)				**1 336 041 265**	**99,62**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	28 536 380	647 360	0,05
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474699 15/05/2025	1 035 941	7 846	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230499 15/05/2025	1 287 201	7 341	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30711696 15/05/2025	903 106	5 324	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30685002 15/05/2025	454 108	2 661	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123399 15/05/2025	523 629	2 556	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28526094 15/05/2025	263 285	760	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	882 093	311	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893532 15/05/2025	1 030 015	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	7 316 011	(699)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210217 15/05/2025	314 132	(1 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56910696 15/05/2025	75 010	(3 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173242 15/05/2025	629 087	(4 559)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	303 065	(5 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01160287 15/05/2025	435 469	(7 929)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939121 15/05/2025	879 939	(19 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	2 471 749	(22 810)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 360 364	(34 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 276 052	(34 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 728 149	(37 224)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	1 657 674	(37 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	2 987 405	(106 973)	(0,01)
		356 987	**0,03**
Autres actifs et passifs		4 683 104	0,34
Actif net		**1 341 081 356**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	19,07
Inde	IN	16,94
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,49
Canada	CA	9,35
Australie	AU	9,28
Singapour	SG	7,18
Thaïlande	TH	5,64
Province de Taïwan	TW	4,16
Corée	KR	4,05
Irlande	IE	3,30
États-Unis	US	3,07
Indonésie	ID	0,84
Nouvelle Zélande	NZ	0,24
Liquidités et autres actifs nets		0,38

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Asian Smaller Companies Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	243 273	7 801 757	0,69
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	8 882 360	6 945 475	0,61
Boss Energy	AU	AUD	1 927 821	3 883 035	0,34
Velesto Energy	MY	MYR	99 975 504	3 589 882	0,32
				22 220 149	**1,96**
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 876 683	14 730 934	1,30
Cikarang Listrindo	ID	IDR	208 573 518	8 927 082	0,79
PTC India	IN	INR	2 876 961	5 987 313	0,53
				29 645 329	**2,61**
Matériaux					
Gold Road Resources	AU	AUD	5 948 081	11 500 757	1,01
Pumtech (Corée)	KR	KRW	286 399	10 970 947	0,97
Perseus Mining	AU	AUD	4 990 078	10 679 651	0,94
MAC Copper CDI	AU	AUD	851 043	8 025 876	0,71
Hansol Chemical	KR	KRW	95 074	7 694 233	0,68
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	2 820 264	7 629 753	0,67
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 444 058	7 511 409	0,66
Northern Star Resources	AU	AUD	532 186	6 522 213	0,58
Ramelius Resources	AU	AUD	3 790 748	6 369 572	0,56
SH Kelkar	IN	INR	2 675 863	6 269 038	0,55
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	3 687 356	6 183 361	0,55
TOA Paint (TH)	TH	THB	19 480 865	5 934 939	0,52
CMOC Group (H)	CN	HKD	6 844 243	5 350 676	0,47
Wonik Materials	KR	KRW	279 792	3 950 678	0,35
Soulbrain	KR	KRW	30 904	3 745 379	0,33
China BlueChemical (H)	CN	HKD	15 313 794	3 722 959	0,33
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	8 790 325	2 827 298	0,25
Steppe Gold	CA	CAD	3 384 323	2 034 098	0,18
				116 922 837	**10,31**
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	3 678 180	27 527 638	2,43
Genpact	US	USD	460 150	22 708 388	2,00
Sinotrans (H)	CN	HKD	38 279 500	16 574 762	1,46
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 377 023	15 663 637	1,38
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	20 572 614	14 853 417	1,31
Arwana Citramulia	ID	IDR	394 650 276	13 959 926	1,23
DL E&C	KR	KRW	384 371	11 711 689	1,03
SIS	IN	INR	2 544 161	10 150 990	0,90
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	3 007 177	6 716 000	0,59
PSP Projects	IN	INR	862 981	6 469 614	0,57
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	28 332 214	6 330 856	0,56
Saramin	KR	KRW	460 531	5 093 365	0,45
Tuhu Car	CN	HKD	2 074 212	4 447 884	0,39
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 518 207	2 439 832	0,22
Cebu Air (priv.)	PH	PHP	3 129 980	2 129 429	0,19
TK Group Holdings	CN	HKD	6 075 462	1 479 450	0,13
				168 256 877	**14,84**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 261 359	35 479 355	3,13
Samsung Electronics	KR	KRW	217 282	8 435 288	0,74
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 080 667	7 032 370	0,62
SOLUM	KR	KRW	602 754	6 945 750	0,61
KoMiCo	KR	KRW	132 007	5 414 192	0,48
Redington (IN)	IN	INR	1 658 554	4 808 613	0,42
Daqo New Energy ADR	CN	USD	167 132	2 102 515	0,19
				70 218 083	**6,19**
Consommation non essentielle					
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	18 582 359	18 174 567	1,60
Crystal International Group	HK	HKD	21 274 089	12 329 706	1,09
MegaStudyEdu	KR	KRW	303 932	10 259 062	0,90
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	31 757 327	10 073 070	0,89
Li Ning	CN	HKD	5 285 742	9 908 021	0,87
Wynn Macau	CN	HKD	13 588 774	9 026 631	0,80
Xtep International Holdings	CN	HKD	13 202 888	8 981 355	0,79
Minth Group	TW	HKD	3 254 605	7 741 255	0,68
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	13 305 591	7 045 281	0,62
Teejay Lanka	LK	LKR	44 921 873	6 975 097	0,62
Bosideng International Holdings	HK	HKD	13 036 368	6 723 177	0,59
Selamat Sempurna	ID	IDR	60 161 933	6 454 952	0,57
Texwinca Holdings	HK	HKD	86 516 256	6 358 040	0,56
Shine Justice	AU	AUD	12 342 493	5 841 600	0,52
Dream International	HK	HKD	7 761 595	5 810 577	0,51
Neusoft Group	CN	HKD	13 670 723	5 430 621	0,48
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	18 376 952	4 908 424	0,43
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	29 733 170	4 701 927	0,41
Texhong International Group	HK	HKD	10 700 013	4 606 052	0,41
Scholar Education Group	CN	HKD	7 040 676	4 593 479	0,41
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2 979 898	4 460 811	0,39
Hankook Tire & Technology	KR	KRW	152 704	4 425 060	0,39
Fu Shou Yuan International Group	CN	HKD	8 759 714	3 959 832	0,35
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1 399 859	3 827 340	0,34
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1 044 983	3 759 951	0,33
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	18 435 782	3 160 534	0,28
Bloomberry Resorts	PH	PHP	49 556 746	3 025 486	0,27
Dollar Industries	IN	INR	530 983	2 402 842	0,21
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	120 847 952	1 270 557	0,11
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	8 315 994	508 518	0,04
				186 743 825	**16,47**
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	48 364 388	33 014 487	2,91
RFM	PH	PHP	162 701 435	12 146 898	1,07
Bumitama Agri	ID	SGD	17 197 158	10 665 897	0,94
China Foods	HK	HKD	23 536 059	9 396 385	0,83
Maiora Indah	ID	IDR	67 519 893	9 262 048	0,82
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	3 216 012	8 355 763	0,74
China Mengniu Dairy	CN	HKD	3 165 861	7 845 307	0,69
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	70 895 249	7 753 880	0,68
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1 575 339	6 132 525	0,54
BGF retail	KR	KRW	81 015	6 120 851	0,54
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 929 523	5 707 895	0,50
Orion (Corée)	KR	KRW	57 729	4 991 419	0,44
Yihai International Holding	CN	HKD	2 615 450	4 489 113	0,40
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	40 266 464	4 149 014	0,37
AustAsia Group	CN	HKD	6 213 121	1 266 070	0,11
Convenience Retail (Asia)	HK	HKD	2 779 975	89 058	0,01
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	513 518	67 280	0,01
				131 453 890	**11,59**
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	18 870 727	13 853 961	1,22
Chularat Hospital (F)	TH	THB	108 469 285	5 765 821	0,51
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	12 186 821	5 722 822	0,50
Vieworks	KR	KRW	322 092	5 553 799	0,49
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2 713 766	4 869 316	0,43
InBody	KR	KRW	219 885	3 736 766	0,33
SSY Group	HK	HKD	6 981 465	2 646 101	0,23
Rajthanee Hospital	TH	THB	394 960	156 100	0,01
				42 304 686	**3,73**
Finance					
Axis Bank	IN	INR	2 752 829	38 490 838	3,39
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	134 236 903	33 688 117	2,97
Federal Bank	IN	INR	12 120 717	28 138 579	2,48
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	69 231 053	20 337 435	1,79
LIC Housing Finance	IN	INR	2 527 918	17 956 808	1,58
IndusInd Bank	IN	INR	1 459 862	14 441 769	1,27
Asia Commercial Bank	VN	VND	12 220 479	11 301 769	1,00
NHN KCP	KR	KRW	1 508 736	8 158 149	0,72
Home First Finance (IN)	IN	INR	511 642	7 433 344	0,66
HDFC Bank	IN	INR	295 817	6 695 976	0,59
Bank Central Asia	ID	IDR	12 153 118	6 448 097	0,57
Noah Holdings ADR	CN	USD	427 625	4 011 119	0,35
Repco Home Finance	IN	INR	841 050	4 003 633	0,35
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	14 804 963	1 055 392	0,09
				202 161 025	**17,83**
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	392 204 935	21 672 258	1,91
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	22 470 136	15 561 191	1,37
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	70 110 085	15 460 110	1,36
Poly Property Services (H)	CN	HKD	3 435 682	13 624 688	1,20
Capitaland India Trust	SG	SGD	15 951 007	11 889 446	1,05
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5 354 543	9 463 553	0,83
				87 671 246	**7,73**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 303	27 021 005	2,38
				27 021 005	**2,38**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	2 803 507	6 269 114	0,55
JPM (Yixingtang Pharma. Group (A)) ELN 05/09/2025	CN	USD	1 916 667	3 739 198	0,33
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	1 491 878	2 910 484	0,26
				12 918 796	**1,14**
Services de communication					
KT	KR	KRW	548 871	20 011 866	1,76
Dialog Axiata	LK	LKR	53 406 481	2 532 338	0,22
				22 544 204	**1,99**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	256 900	8 554 784	0,75
				8 554 784	**0,75**
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	1 282 298	1 171 893	0,10
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	1 029 129	940 521	0,08
				2 112 414	**0,19**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	64 015	0	0,00
				0	**0,00**
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	255 263	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Interojo*	KR	KRW	219 400	2 305 896	0,20
Chime Biologics*	CN	USD	804 765	211 251	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	804 765	0	0,00
				2 517 147	**0,22**
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 254 463 399)				**1 133 266 293**	**99,93**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	11 625 625	(11 461)	(0,00)
			(11 461)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			758 884	0,07
Actif net			**1 134 013 716**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,94
Indonésie	ID	16,00
Inde	IN	13,51
Corée	KR	11,42
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,37
Australie	AU	4,66
Province de Taïwan	TW	3,81
Singapour	SG	3,48
États-Unis	US	2,69
Irlande	IE	2,38
Philippines	PH	1,53
Vietnam	VN	1,33
Thaïlande	TH	1,05
Sri Lanka	LK	0,84
Kazakhstan	KZ	0,75
Royaume-Uni	GB	0,67
Malaisie	MY	0,32
Canada	CA	0,18
Îles Caïmans	KY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,07

Asian Special Situations Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UltraTech Cement	IN	INR	89 865	12 346 685	0,71
Avia Avian	ID	IDR	205 649 016	5 150 539	0,30
				17 497 224	**1,01**
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	1 705 401	17 087 487	0,98
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 089 740	12 395 798	0,71
NARI Technology (A)	CN	CNY	4 020 393	12 257 869	0,71
Weichai Power (H)	CN	HKD	5 413 685	10 538 413	0,61
NARI Technology (A)	CN	CNY	1 609 884	4 908 413	0,28
Sinotrans (H)	CN	HKD	9 160 466	3 966 419	0,23
				61 154 399	**3,52**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 421 868	152 505 669	8,77
Tencent Holdings	CN	HKD	2 458 357	149 830 945	8,62
Samsung Electronics	KR	KRW	2 618 720	101 663 662	5,85
MediaTek	TW	TWD	1 357 921	57 145 399	3,29
Infosys	IN	INR	1 717 334	30 166 969	1,74
SK Hynix	KR	KRW	222 035	27 410 943	1,58
NAVER	KR	KRW	160 224	22 476 835	1,29
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 487 797	15 380 772	0,88
Wiwynn	TW	TWD	216 987	12 921 132	0,74
ASMPT	SG	HKD	1 754 598	11 712 303	0,67
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	429 118	11 109 824	0,64
Unimicron Technology	TW	TWD	3 311 807	9 675 251	0,56
Hexaware Technologies	IN	INR	964 571	7 954 861	0,46
Advantech	TW	TWD	685 183	7 137 915	0,41
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	86 368	7 098 831	0,41
NAURA Technology Group	CN	CNY	95 967	5 948 108	0,34
Alchip Technologies	TW	TWD	82 995	5 480 916	0,32
				635 620 335	**36,57**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	6 263 867	92 657 910	5,33
Meituan (B)	CN	HKD	1 834 713	30 220 397	1,74
Eicher Motors	IN	INR	436 376	28 668 199	1,65
Sea ADR	SG	USD	171 469	22 729 074	1,31
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	131 011	18 937 446	1,09
Hyundai Motor	KR	KRW	128 669	17 152 014	0,99
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	2 049 581	14 112 921	0,81
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3 631 788	13 067 525	0,75
NetEase	CN	HKD	578 286	12 335 284	0,71
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	10 837 282	10 738 946	0,62
Li Ning	CN	HKD	4 760 223	8 922 946	0,51
PDD Holdings ADR	IE	USD	83 157	8 691 586	0,50
Hyundai Motor India	IN	INR	383 272	7 727 445	0,44
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	517 970	775 384	0,04
				286 737 077	**16,50**
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	118 516	25 214 699	1,45
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9 567 442	23 709 037	1,36
CP ALL (F)	TH	THB	11 561 626	17 785 683	1,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	18 199	3 871 886	0,22
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	11 202 947	3 093 070	0,18
				73 674 375	**4,24**
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	2 338 864	16 105 912	0,93
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 123 760	12 748 318	0,73
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	340 872	10 291 474	0,59
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	6 276 534	10 057 055	0,58
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 614 506	7 946 483	0,46
Peijia Medical	CN	HKD	3 394 802	2 316 226	0,13
Medlive Technology	CN	HKD	1 450 915	2 247 925	0,13
				61 713 393	**3,55**
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	5 380 372	90 297 544	5,19
HDFC Bank	IN	INR	3 821 017	86 490 744	4,98
AIA Group	HK	HKD	8 055 731	59 885 784	3,45
Bank Central Asia	ID	IDR	70 202 909	37 247 659	2,14
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	108 547	28 548 428	1,64
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	653 662	28 354 484	1,63
Shriram Finance	IN	INR	3 289 982	23 767 550	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	28 794 322	23 606 472	1,36
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	791 496	20 969 263	1,21
Axis Bank	IN	INR	1 112 275	15 552 151	0,89
HDFC Life Insurance	IN	INR	1 546 506	13 565 806	0,78
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45 609 242	13 398 250	0,77
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	49 829 696	11 476 165	0,66
Kasikornbank (F)	TH	THB	2 345 963	11 180 015	0,64
CIMB Group Holdings	MY	MYR	6 467 023	10 645 604	0,61
				474 985 919	**27,32**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	12 258 786	21 666 024	1,25
				21 666 024	**1,25**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 111	23 053 338	1,33
				23 053 338	**1,33**
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	2 113 746	46 495 583	2,67
				46 495 583	**2,67**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	829 202	49 722 489	2,86
				49 722 489	**2,86**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 681 935 357)				**1 752 320 153**	**100,81**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	27 648 960	673 645	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	322 204	1 293	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025	570 925	205	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	621 768	87	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	643 019	(201)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	9 179 688	(877)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	410 131	(1 045)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619795 15/05/2025	341 133	(1 666)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173450 15/05/2025	312 108	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069718 15/05/2025	301 225	(2 548)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86417986 15/05/2025	326 552	(6 052)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	305 702	(6 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952999 15/05/2025	329 132	(7 590)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	1 237 231	(11 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	342 072	(11 650)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	644 941	(14 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	1 080 730	(20 435)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	3 291 964	(89 071)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	4 385 812	(110 218)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	6 043 402	(130 173)	(0,01)
		258 554	**0,01**
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	21 302 029	696 613	0,04
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	281 581	2 748	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433014 15/05/2025	533 112	2 683	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569610 15/05/2025	395 018	1 446	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,01528011 15/05/2025	276 821	649	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99379000 15/05/2025	294 197	402	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070369 15/05/2025	271 532	219	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	524 687	185	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	496 532	70	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710989 15/05/2025	331 760	(101)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939986 15/05/2025	495 982	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	7 102 439	(678)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13725624 15/05/2025	241 841	(709)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,89429970 15/05/2025	274 857	(870)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025	271 899	(1 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168930 15/05/2025	361 152	(3 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	267 844	(5 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	247 553	(7 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	933 223	(8 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	299 061	(10 186)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	448 690	(10 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	960 798	(18 167)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 583 352	(69 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 139 872	(78 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	4 657 287	(100 316)	(0,01)
		386 594	**0,02**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	1 136 426	27 915	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899015 15/05/2025	14 992	43	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	24 660	9	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899414 15/05/2025	26 646	4	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022272 15/05/2025	33 287	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940405 15/05/2025	19 218	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87837154 15/05/2025	14 231	(34)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	382 104	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13725628 15/05/2025	12 720	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825527 15/05/2025	16 168	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	11 973	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025	15 968	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168731 15/05/2025	23 500	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936374 15/05/2025	13 948	(309)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952966 15/05/2025	13 402	(309)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	49 613	(458)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396921 15/05/2025	15 813	(539)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	23 760	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	51 076	(966)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	144 285	(3 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	165 935	(4 170)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	242 601	(5 226)	(0,00)
		10 942	**0,00**
Autres actifs et passifs		(14 668 533)	(0,85)
Actif net		**1 738 307 710**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,67
Inde	IN	21,97
Province de Taïwan	TW	14,97
Corée	KR	11,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,06
Indonésie	ID	4,05
Singapour	SG	3,19
Thaïlande	TH	2,12
Irlande	IE	1,83
Malaisie	MY	1,19
Liquidités et autres passifs nets		(0,81)

Australian Diversified Equity Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 739 498	16 423 100	3,23
				16 423 100	**3,23**
Services publics					
Origin Energy	AU	AUD	625 052	6 628 578	1,30
				6 628 578	**1,30**
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	980 688	36 215 899	7,13
Evolution Mining	AU	AUD	4 136 160	32 321 749	6,36
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	190 336	22 158 012	4,36
IGO	AU	AUD	2 323 802	9 039 500	1,78
BlueScope Steel	AU	AUD	259 816	6 176 379	1,22
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163 521	5 956 925	1,17
Lynas Rare Earths	AU	AUD	601 909	5 117 431	1,01
				116 985 895	**23,02**
Industries					
Downer EDI	AU	AUD	1 041 176	5 910 318	1,16
Reliance Worldwide	US	AUD	1 368 493	5 712 995	1,12
Redox (AU)	AU	AUD	1 297 372	3 776 800	0,74
				15 400 113	**3,03**
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	990 820	20 915 682	4,12
WiseTech Global	AU	AUD	167 918	14 761 065	2,90
CAR Group	AU	AUD	116 743	3 865 507	0,76
Domain Holdings (AU)	AU	AUD	665 550	2 849 200	0,56
SiteMinder	AU	AUD	440 382	1 803 643	0,35
				44 195 097	**8,70**
Consommation non essentielle					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	275 573	6 924 249	1,36
Lovisa Holdings	AU	AUD	151 326	3 746 177	0,74
PWR Holdings	AU	AUD	385 690	2 633 302	0,52
Experience	AU	AUD	1 015 890	98 444	0,02
				13 402 172	**2,64**
Consommation courante					
Coles Group	AU	AUD	1 171 705	24 810 424	4,88
				24 810 424	**4,88**
Santé					
CSL	AU	AUD	82 486	20 563 755	4,05
Pro Medicus	AU	AUD	74 881	17 010 093	3,35
ResMed (AU) CDI	US	AUD	261 264	9 575 211	1,88
Ramsay Health Care	AU	AUD	275 968	9 133 105	1,80
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	150 629	4 719 941	0,93
Sigma Healthcare	AU	AUD	1 211 522	3 638 713	0,72
PolyNovo	AU	AUD	1 610 579	1 924 215	0,38
				66 565 033	**13,10**
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	307 714	50 956 557	10,03
Suncorp Group	AU	AUD	1 326 774	26 823 995	5,28
Macquarie Group	AU	AUD	113 807	21 822 206	4,29
Westpac Banking	AU	AUD	538 099	17 556 121	3,45
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	876 543	15 644 837	3,08
ANZ Group Holdings	AU	AUD	197 166	5 856 646	1,15
QBE Insurance Group	AU	AUD	264 108	5 677 215	1,12
GQG Partners CDI	US	AUD	2 471 779	5 378 374	1,06
Judo Capital Holdings	AU	AUD	2 254 386	3 988 695	0,78
MA Financial Group	AU	AUD	451 003	2 978 607	0,59
Steadfast Group	AU	AUD	442 764	2 589 044	0,51
				159 272 297	**31,34**
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	806 545	23 929 429	4,71
DigiCo Infrastructure REIT	AU	AUD	209 344	558 658	0,11
				24 488 087	**4,82**
Non coté					
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	303 300	235 149	0,05
Updater CDI*	US	AUD	76 036	59 057	0,01
				294 206	**0,06**
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 054 978	74 207	0,01
				74 207	**0,01**
Total des investissements (coût AUD 398 529 615)				**488 539 209**	**96,12**

	Devise	Contrats	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat acquise BHP Group 43 15/05/2025	AUD	132 165	246	0,00
Option d'achat cédée Bluescope Steel 27,5 15/05/2025	AUD	(221 372)	(5 222)	(0,00)
Option d'achat cédée Coles Group 22,5 19/06/2025	AUD	(439 418)	(92 654)	(0,02)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank (AU) 164 19/06/2025	AUD	(31 065)	(236 362)	(0,05)
Option de vente cédée James Hardie Industries 46 15/05/2025	AUD	(61 789)	(587 693)	(0,12)
			(921 685)	**(0,18)**
Autres actifs et passifs			20 660 738	4,07
Actif net			**508 278 262**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	89,88
États-Unis	US	4,12
Irlande	IE	1,17
Nouvelle Zélande	NZ	0,93
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		3,88

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

China A Shares Fund [2,4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	39 100	31 460	1,03
				31 460	**1,03**
Matériaux					
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	85 700	80 578	2,64
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	10 500	34 770	1,14
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	12 800	30 795	1,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	9 000	25 340	0,83
CMOC Group	CN	CNY	10 700	10 392	0,34
				181 875	**5,96**
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 660	180 241	5,91
Jiangsu Expressway (A)	CN	CNY	24 500	51 397	1,68
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	21 200	47 312	1,55
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4 300	42 243	1,38
Weichai Power (A)	CN	CNY	19 300	40 398	1,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	9 900	36 468	1,19
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 674	30 417	1,00
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	13 100	27 022	0,89
Spring Airlines (A)	CN	CNY	3 200	23 598	0,77
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	5 900	12 344	0,40
First Tractor (H)	CN	HKD	8 000	6 248	0,20
Weichai Power (H)	CN	HKD	3 000	5 840	0,19
First Tractor (A)	CN	CNY	1 500	2 713	0,09
				506 241	**16,59**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 500	91 421	3,00
NAURA Technology Group	CN	CNY	1 200	74 377	2,44
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	2 071	53 618	1,76
Montage Technology	CN	CNY	3 113	32 844	1,08
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	6 700	30 577	1,00
Cowell e Holdings	HK	HKD	10 000	28 505	0,93
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47 300	24 985	0,82
Lenovo Group	CN	HKD	16 000	18 373	0,60
Shengyi Technology	CN	CNY	5 000	16 686	0,55
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	3 600	15 239	0,50
Shennan Circuits	CN	CNY	1 000	15 010	0,49
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	3 800	13 571	0,44
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	4 999	10 763	0,35
				425 969	**13,96**
Consommation non essentielle					
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	13 700	109 478	3,59
BYD (A)	CN	CNY	1 900	92 077	3,02
NetEase	CN	HKD	2 330	49 701	1,63
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	3 900	39 482	1,29
Zhejiang Weixing Index Development	CN	CNY	22 900	34 854	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	10 200	34 784	1,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 000	29 585	0,97
H World Group	CN	HKD	8 300	28 995	0,95
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	3 900	12 478	0,41
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 600	11 277	0,37
Hesai Group ADR	CN	USD	338	6 212	0,20
				448 923	**14,71**
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	85 101	2,79
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	CN	CNY	2 900	81 403	2,67
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	6 000	51 458	1,69
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	2 299	40 681	1,33
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	9 000	39 626	1,30
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	17 000	30 275	0,99
China Mengniu Dairy	CN	HKD	11 000	27 259	0,89
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	2 300	23 529	0,77
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	1 700	23 252	0,76
				402 584	**13,19**
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	28 000	86 560	2,84
Innovent Biologics	CN	HKD	10 000	68 862	2,26
iRay Group	CN	CNY	3 683	61 278	2,01
				216 700	**7,10**
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	28 000	156 978	5,14
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	122 700	118 388	3,88
China Construction Bank (A)	CN	CNY	91 900	114 582	3,75
Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	9 400	65 569	2,15
Huatai Securities (A)	CN	CNY	26 500	58 508	1,92
East Money Information (A)	CN	CNY	15 000	42 424	1,39
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	900	39 040	1,28
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	44 000	30 117	0,99
				625 606	**20,50**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	37 500	66 277	2,17
KE Holdings	CN	HKD	3 954	26 797	0,88
				93 074	**3,05**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 891 810)				**2 932 431**	**96,08**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446510 15/05/2025	33 646	763	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025	1 370	9	0,00
		772	**0,03**
Autres actifs et passifs		118 933	3,90
Actif net		**3 052 136**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	91,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,38
Liquidités et autres actifs nets		3,92

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

China Consumer Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	5 073 997	39 828 106	1,34
				39 828 106	**1,34**
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	12 200 749	34 352 214	1,16
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 995 265	9 918 472	0,33
				44 270 686	**1,49**
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 700 841	54 162 813	1,83
Weichai Power (A)	CN	CNY	14 845 625	31 074 229	1,05
Weichai Power (H)	CN	HKD	10 811 700	21 046 325	0,71
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	503 274	4 944 174	0,17
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 439 900	3 213 412	0,11
				114 440 953	**3,86**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	4 600 392	280 382 854	9,46
Xiaomi (B)	CN	HKD	14 779 154	94 032 764	3,17
Baidu (A)	CN	HKD	6 013 531	65 762 529	2,22
				440 178 147	**14,85**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	19 237 342	284 567 335	9,60
Naspers (N)	ZA	ZAR	499 729	131 530 211	4,44
ANTA Sports Products	CN	HKD	10 552 571	124 307 121	4,19
NetEase	CN	HKD	5 416 494	115 537 910	3,90
PDD Holdings ADR	IE	USD	891 338	93 162 693	3,14
Prosus	NL	EUR	1 936 336	89 926 683	3,03
BYD (H)	CN	HKD	1 855 561	87 384 703	2,95
Pop Mart International Group	CN	HKD	2 734 342	67 710 008	2,28
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14 993 330	53 947 449	1,82
Kingsoft	CN	HKD	9 941 410	49 301 072	1,66
BYD (A)	CN	CNY	933 215	45 225 196	1,53
Haier Smart Home	CN	HKD	15 202 312	43 905 622	1,48
Meituan (B)	CN	HKD	2 178 094	35 876 374	1,21
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	5 086 684	35 850 406	1,21
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	3 190 166	15 576 930	0,53
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1 221 460	10 648 689	0,36
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	301 597	7 265 467	0,25
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	158 099	1 263 377	0,04
				1 292 987 246	**43,63**
Consommation courante					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	7 050 631	49 741 015	1,68
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	157 471	33 502 576	1,13
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	2 413 677	33 013 466	1,11
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	109 486	23 293 425	0,79
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2 512 774	11 510 639	0,39
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1 457 631	5 681 574	0,19
				156 742 695	**5,29**
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	7 449 215	51 296 873	1,73
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	6 259 458	19 350 682	0,65
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	455 083	13 739 694	0,46
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 278 593	13 059 994	0,44
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	397 313	11 995 507	0,40
				109 442 750	**3,69**
Finance					
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	16 019 258	95 346 642	3,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 931 581	83 787 946	2,83
AIA Group	HK	HKD	6 283 033	46 707 667	1,58
Huatai Securities (A)	CN	CNY	6 128 894	13 531 750	0,46
Huatai Securities (H)	CN	HKD	7 674 779	11 325 260	0,38
				250 699 265	**8,46**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43 358 684	76 631 596	2,59
KE Holdings	CN	HKD	9 127 702	61 860 904	2,09
				138 492 500	**4,67**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10 064	208 774 793	7,05
				208 774 793	**7,05**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 678 025	100 621 590	3,40
				100 621 590	**3,40**
Obligations indexées sur actions					
MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	289 298	2 959 477	0,10
				2 959 477	**0,10**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	197 668	46 145 690	1,56
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	29 132	6 800 761	0,23
				52 946 451	**1,79**
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 841 894	8	0,00
				8	**0,00**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 2 958 212 228)				**2 952 384 669**	**99,63**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	38 962 902	4 059 721	0,14
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	13 249 176	1 363 053	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	21 507 967	299 302	0,01
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	7 126 781	175 381	0,01
China International Travel Services (UBS)	USD	15 713 657	160 252	0,01
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	22 726 140	14 157	0,00
Kweichow Moutai (A) (UBS)	USD	38 000 327	7 389	0,00
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	10 885 635	(340 565)	(0,01)
Henan Pinggao Electric (A) (GS)	USD	14 413 306	(394 708)	(0,01)
			5 343 982	**0,18**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	9 379 881	348 349	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313317 15/05/2025	404 607	2 651	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56541557 15/05/2025	457 961	739	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908296 15/05/2025	85 293	253	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899041 15/05/2025	60 420	174	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862098 15/05/2025	39 523	101	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	548 986	77	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713364 15/05/2025	62 124	77	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359310 15/05/2025	130 277	58	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685808 15/05/2025	33 049	33	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025	419 946	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	6 435 839	(615)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05317893 15/05/2025	91 643	(962)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63544701 15/05/2025	155 033	(1 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	796 224	(7 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62096200 15/05/2025	337 771	(9 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025	348 782	(15 234)	(0,00)
		317 143	**0,01**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	733 489	18 017	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13972104 15/05/2025	111 755	394	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88150696 15/05/2025	75 099	86	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022271 15/05/2025	40 444	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825549 15/05/2025	30 060	(77)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87785679 15/05/2025	134 418	(403)	(0,00)
		18 004	**0,00**
Autres actifs et passifs		5 370 058	0,16
Actif net		**2 963 433 856**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	73,16
Irlande	IE	10,19
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,81
Afrique du Sud	ZA	4,44
Pays-Bas	NL	3,03
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,37

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

China Focus Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	69 930 000	54 681 089	2,45
Valaris	US	USD	495 452	15 889 146	0,71
				70 570 235	**3,16**
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	8 102 100	63 597 062	2,85
				63 597 062	**2,85**
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	16 786 000	36 609 865	1,64
CMOC Group (H)	CN	HKD	16 683 000	13 042 395	0,58
MAC Copper CDI	AU	AUD	1 382 491	13 037 763	0,58
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	7 190 000	12 056 977	0,54
Angang Steel (H)	CN	HKD	38 871 400	7 327 838	0,33
China Hongqiao Group	CN	HKD	3 939 500	7 033 477	0,31
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	15 252 000	4 828 401	0,22
				93 936 716	**4,21**
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	9 556 414	71 520 556	3,20
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 818 365	43 433 902	1,94
Weichai Power (H)	CN	HKD	9 441 000	18 378 086	0,82
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	64 525 000	14 418 163	0,65
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 931 252	14 241 874	0,64
Sinotrans (H)	CN	HKD	32 197 000	13 941 081	0,62
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6 091 420	13 621 533	0,61
Haitian International Holdings	CN	HKD	4 301 000	9 915 043	0,44
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	11 217 000	8 098 669	0,36
Tuhu Car	CN	HKD	3 187 500	6 835 188	0,31
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	2 553 700	5 710 542	0,26
				220 114 637	**9,86**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	3 168 900	193 136 852	8,65
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 822 200	7 378 160	0,33
Daqo New Energy ADR	CN	USD	503 071	6 328 633	0,28
				206 843 645	**9,26**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	11 754 000	173 870 402	7,79
Prosus	NL	EUR	2 185 940	101 518 696	4,55
PDD Holdings ADR	IE	USD	518 599	54 203 967	2,43
NetEase	CN	HKD	1 865 700	39 796 790	1,78
Meituan (B)	CN	HKD	1 919 700	31 620 255	1,42
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	93 283 970	29 588 636	1,32
Li Ning	CN	HKD	14 196 000	26 610 129	1,19
Xtep International Holdings	CN	HKD	36 558 000	24 868 831	1,11
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	6 108 000	21 977 174	0,98
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	38 501 600	20 386 511	0,91
Wynn Macau	CN	HKD	25 492 000	16 933 602	0,76
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	10 155 500	15 202 454	0,68
Scholar Education Group	CN	HKD	22 308 000	14 554 188	0,65
Haier Smart Home	CN	HKD	4 948 200	14 290 840	0,64
Minth Group	TW	HKD	5 468 000	13 005 935	0,58
Bosideng International Holdings	HK	HKD	23 282 000	12 007 102	0,54
Texhong International Group	HK	HKD	26 461 000	11 390 710	0,51
NetEase ADR	CN	USD	79 850	8 509 615	0,38
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	31 171 000	4 929 302	0,22
Trip.com Group ADR	SG	USD	80 853	4 764 667	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17 224 000	4 600 475	0,21
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	3 601 000	3 521 976	0,16
				648 152 257	**29,02**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	24 561 000	60 864 505	2,73
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 366 000	44 911 058	2,01
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 094 263	23 658 742	1,06
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	6 366 500	22 302 790	1,00
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	10 110 773	19 725 096	0,88
Yihai International Holding	CN	HKD	8 173 000	14 027 995	0,63
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	2 165 966	11 820 702	0,53
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 515 130	11 746 119	0,53
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 700	9 169	0,00
				209 066 176	**9,36**
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	59 262 400	43 507 545	1,95
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	34 516 500	16 208 639	0,73
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 930 800	14 230 250	0,64
SSY Group	HK	HKD	13 890 707	5 264 828	0,24
				79 211 262	**3,55**
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15 013 596	81 528 047	3,65
China Construction Bank (H)	CN	HKD	83 428 885	68 397 568	3,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	87 715 700	60 039 542	2,69
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 078 600	46 787 407	2,09
Noah Holdings ADR	CN	USD	798 058	7 485 784	0,34
				264 238 348	**11,83**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 731 668	52 547 378	2,35
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	74 150 000	51 350 927	2,30
Poly Property Services (H)	CN	HKD	9 788 800	38 818 881	1,74
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	114 981 000	25 354 681	1,14
				168 071 867	**7,53**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 351	0,00
				15 351	**0,00**
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	11 323 657	22 091 159	0,99
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	9 115 100	20 382 896	0,91
				42 474 055	**1,90**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	718 711	23 933 076	1,07
				23 933 076	**1,07**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 279 450	76 721 309	3,44
				76 721 309	**3,44**
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	12 435 689	12 322 765	0,55
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025	CN	USD	1 280 300	4 990 338	0,22
				17 313 103	**0,78**
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	159 304	37 189 519	1,67
				37 189 519	**1,67**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 276 147 474)				**2 221 448 617**	**99,47**
Autres actifs et passifs				11 849 004	0,53
Actif net				**2 233 297 621**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	72,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,30
Pays-Bas	NL	4,55
Singapour	SG	3,42
Irlande	IE	2,43
Kazakhstan	KZ	1,07
États-Unis	US	0,71
Australie	AU	0,58
Province de Taïwan	TW	0,58
Liquidités et autres actifs nets		0,53

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

China Innovation Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	340 800	2 675 094	2,01
				2 675 094	**2,01**
Matériaux					
China National Building Material (H)	CN	HKD	1 425 386	689 342	0,52
Sunresin New Materials	CN	CNY	91 150	543 987	0,41
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	88 346	251 480	0,19
				1 484 809	**1,11**
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	355 026	4 038 421	3,03
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	64 407	2 048 400	1,54
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	2 804 000	2 024 487	1,52
First Tractor (H)	CN	HKD	2 208 000	1 724 511	1,29
Weichai Power (H)	CN	HKD	469 000	912 967	0,68
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	133 945	799 433	0,60
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	243 000	661 178	0,50
NARI Technology (A)	CN	CNY	206 900	630 016	0,47
Anhui Heli (A)	CN	CNY	265 400	577 904	0,43
				13 417 317	**10,06**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	207 300	12 634 438	9,47
Xiaomi (B)	CN	HKD	625 800	3 981 669	2,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	87 000	2 447 126	1,83
Kanzhun ADR	CN	USD	156 503	2 374 933	1,78
Silergy	CN	TWD	123 000	1 535 177	1,15
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	52 710	1 362 912	1,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	763 000	1 288 151	0,97
Lenovo Group	CN	HKD	1 034 000	1 187 358	0,89
Plover Bay Technologies	HK	HKD	1 314 000	897 937	0,67
ZTE (H)	CN	HKD	295 400	866 630	0,65
Montage Technology	CN	CNY	81 250	856 127	0,64
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	192 700	814 681	0,61
Zhihu	CN	HKD	498 027	653 886	0,49
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	118 279	539 109	0,40
ASMPT	SG	HKD	70 000	467 264	0,35
				31 907 398	**23,92**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	748 400	11 070 666	8,30
PDD Holdings ADR	IE	USD	53 225	5 563 077	4,17
Meituan (B)	CN	HKD	282 400	4 651 539	3,49
NetEase	CN	HKD	169 500	3 615 563	2,71
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	442 400	3 117 988	2,34
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	457 880	2 235 735	1,68
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 162 000	2 088 132	1,57
Scholar Education Group	CN	HKD	2 875 000	1 875 708	1,41
H World Group	CN	HKD	533 000	1 861 947	1,40
ANTA Sports Products	CN	HKD	131 800	1 552 577	1,16
Minth Group	TW	HKD	540 000	1 284 419	0,96
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	2 022 800	1 071 068	0,80
Haier Smart Home	CN	HKD	323 000	932 853	0,70
MINISO Group Holding	CN	HKD	192 000	856 976	0,64
Li Ning	CN	HKD	448 000	839 767	0,63
BYD (H)	CN	HKD	8 500	400 294	0,30
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	99 000	203 903	0,15
				43 222 212	**32,40**
Consommation courante					
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	383 800	3 291 572	2,47
Yihai International Holding	CN	HKD	1 232 000	2 114 583	1,59
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	262 000	1 848 366	1,39
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	477 500	1 672 753	1,25
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	336 400	599 093	0,45
				9 526 367	**7,14**
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	317 000	2 182 929	1,64
Medlive Technology	CN	HKD	967 302	1 498 656	1,12
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	729 400	1 308 764	0,98
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	364 000	1 125 281	0,84
				6 115 630	**4,58**
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	480 500	2 609 250	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	34 300	1 487 862	1,12
				4 097 112	**3,07**
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	281 493	1 907 754	1,43
Greentown Service Group	CN	HKD	3 100 000	1 761 177	1,32
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	436 500	771 465	0,58
				4 440 396	**3,33**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	326	6 760 801	5,07
				6 760 801	**5,07**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
DiDi Global ADR	CN	USD	243 000	1 003 590	0,75
				1 003 590	**0,75**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	80 150	4 806 138	3,60
				4 806 138	**3,60**
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	9 341	2 180 656	1,63
Bytedance*	CN	USD	3 564	832 016	0,62
				3 012 672	**2,26**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 128 614 072)				**132 469 533**	**99,31**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology (HSBC)	USD	2 162 464	72 453	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (HSBC)	USD	523 821	17 445	0,01
Shenzhen Yuto Packaging Technology (HSBC)	USD	1 273 973	16 270	0,01
Zhejiang Dingli Machinery (HSBC)	USD	266 200	5 829	0,00
Sunresin New Materials (HSBC)	USD	399 472	(2 345)	(0,00)
Sonoscape Medical (A) (HSBC)	USD	542 820	(9 668)	(0,01)
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (HSBC)	USD	1 317 098	(26 780)	(0,02)
Nari Technology Development (A) (HSBC)	USD	647 367	(39 282)	(0,03)
			33 922	**0,03**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	4 650 253	105 493	0,08
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379003 15/05/2025	185 874	1 272	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474700 15/05/2025	166 192	1 259	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042682 15/05/2025	154 225	658	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619426 15/05/2025	153 656	(34)	(0,00)
		108 648	**0,08**
Autres actifs et passifs		772 496	0,60
Actif net		**133 384 599**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	82,50
Irlande	IE	9,24
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,42
Province de Taïwan	TW	2,80
Singapour	SG	0,35
Liquidités et autres actifs nets		0,69

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Climate Solutions Fund [4,9]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
SSE	GB	GBP	56 022	1 264 630	5,16
NextEra Energy	US	USD	12 595	833 789	3,40
Fortum	FI	EUR	44 174	739 147	3,01
E.ON	DE	EUR	41 954	733 899	2,99
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1 268 429	555 988	2,27
NRG Energy	US	USD	4 491	483 321	1,97
CMS Energy	US	USD	6 465	474 337	1,93
NHPC	IN	INR	59 147	59 702	0,24
				5 144 813	**20,98**
Matériaux					
Stella-Jones	CA	CAD	11 955	580 457	2,37
Graphic Packaging Holding	US	USD	19 115	482 654	1,97
C Uyemura	JP	JPY	6 100	393 641	1,61
				1 456 752	**5,94**
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	15 790	1 210 214	4,94
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	19 101	868 419	3,54
Cembre	IT	EUR	13 839	766 379	3,13
AtkinsRealis Group	CA	CAD	14 124	686 793	2,80
Energy Recovery	US	USD	40 901	627 012	2,56
Norfolk Southern	US	USD	2 769	614 303	2,51
Vestas Wind Systems	DK	DKK	46 059	611 127	2,49
Nexans	FR	EUR	5 331	581 973	2,37
CSX	US	USD	19 341	538 067	2,19
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	15 400	489 781	2,00
Hitachi	JP	JPY	18 700	456 461	1,86
Mersen	FR	EUR	17 904	382 781	1,56
SWCC Holdings	JP	JPY	8 200	370 285	1,51
Container Corp Of India	IN	INR	46 422	369 417	1,51
Siemens	DE	EUR	1 358	311 217	1,27
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	131 600	293 315	1,20
Owens Corning	US	USD	1 731	250 199	1,02
nVent Electric	GB	USD	4 505	245 387	1,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	19 200	188 380	0,77
Flowserve	US	USD	2 749	122 633	0,50
Legrand	FR	EUR	1 086	118 679	0,48
				10 102 822	**41,20**
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	1 200	500 440	2,04
Microsoft	US	USD	942	367 681	1,50
TE Connectivity	IE	USD	2 542	366 887	1,50
Sinbon Electronics	TW	TWD	53 000	365 834	1,49
Silergy	CN	TWD	29 000	361 952	1,48
Dassault Systemes	FR	EUR	6 632	247 154	1,01
Autodesk	US	USD	905	246 332	1,00
ANSYS	US	USD	772	244 971	1,00
ASML Holding	NL	EUR	367	242 595	0,99
Monolithic Power Systems	US	USD	420	242 050	0,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8 000	225 023	0,92
Palo Alto Networks	US	USD	676	125 912	0,51
Delta Electronics	TW	TWD	12 000	124 886	0,51
NXP Semiconductors	NL	USD	682	123 694	0,50
				3 785 411	**15,44**
Consommation non essentielle					
Pirelli & C	IT	EUR	40 125	246 975	1,01
				246 975	**1,01**
Finance					
Axis Bank	IN	INR	34 159	477 621	1,95
				477 621	**1,95**
Immobilier					
Equinix REIT	US	USD	436	370 914	1,51
				370 914	**1,51**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	107	2 214 463	9,03
				2 214 463	**9,03**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Grenergy Renovables	ES	EUR	4 373	250 605	1,02
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	23 708	178 480	0,73
				429 085	**1,75**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	82 400	422 460	1,72
				422 460	**1,72**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	20 211	0,08
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5 994	0,02
				26 205	**0,11**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 23 744 887)				**24 677 520**	**100,65**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446501 15/05/2025	46 386	1 052	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474555 15/05/2025	2 206	17	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31359295 15/05/2025	1 827	12	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379364 15/05/2025	1 675	11	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74938966 15/05/2025	2 222	(49)	(0,00)
		1 043	**0,00**
Autres actifs et passifs		(159 710)	(0,65)
Actif net		**24 518 853**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	24,57
Irlande	IE	10,53
Allemagne	DE	9,20
Japon	JP	7,02
Royaume-Uni	GB	6,27
Danemark	DK	6,03
Chine	CN	5,44
France	FR	5,43
Canada	CA	5,17
Italie	IT	4,13
Inde	IN	3,70
Finlande	FI	3,01
Province de Taïwan	TW	2,92
Émirats arabes unis	AE	2,27
Espagne	ES	1,75
Mexique	MX	1,72
Pays-Bas	NL	1,49
Liquidités et autres passifs nets		(0,65)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Emerging Asia Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	366 647	2 877 975	0,70
Manila Water	PH	PHP	2 974 964	1 816 243	0,44
				4 694 218	**1,15**
Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	2 147 408	4 595 833	1,12
Pumtech (Corée)	KR	KRW	114 931	4 402 607	1,08
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 871 134	4 080 899	1,00
Wonik Materials	KR	KRW	68 561	968 080	0,24
Soulbrain	KR	KRW	7 093	859 581	0,21
				14 907 000	**3,64**
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	518 163	5 894 099	1,44
Weichai Power (H)	CN	HKD	2 133 452	4 153 031	1,02
BOC Aviation	SG	HKD	357 014	2 671 903	0,65
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	416 916	2 491 493	0,61
PSP Projects	IN	INR	282 757	2 119 777	0,52
Southern Cable Group	MY	MYR	5 770 494	1 488 691	0,36
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	4 241	1 453 472	0,36
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	646 083	1 444 760	0,35
SIS	IN	INR	301 400	1 202 562	0,29
Frencken Group	MY	SGD	1 227 109	945 957	0,23
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1 638 988	885 053	0,22
Grand Venture Technology	SG	SGD	926 590	520 355	0,13
AME Elite Consortium	MY	MYR	1 223 319	452 746	0,11
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79 094	176 869	0,04
				25 900 768	**6,33**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 454 218	40 904 084	10,00
Tencent Holdings	CN	HKD	560 542	34 163 711	8,35
Samsung Electronics	KR	KRW	394 154	15 301 802	3,74
MediaTek	TW	TWD	193 497	8 142 929	1,99
Delta Electronics	TW	TWD	362 058	3 767 991	0,92
Redington (IN)	IN	INR	1 108 813	3 214 758	0,79
Lotes	TW	TWD	52 863	2 055 519	0,50
SOLUM	KR	KRW	151 835	1 749 651	0,43
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	51 909	1 704 370	0,42
KoMiCo	KR	KRW	39 911	1 636 936	0,40
Sterlite Technologies	IN	INR	1 807 196	1 334 802	0,33
FPT	VN	VND	272 415	1 146 016	0,28
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	1 287 053	1 099 031	0,27
Elite Material	TW	TWD	25 933	448 746	0,11
				116 670 346	**28,51**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 200 378	17 756 533	4,34
NetEase	CN	HKD	317 983	6 782 820	1,66
Yum China Holdings	CN	USD	106 373	4 641 071	1,13
Eicher Motors	IN	INR	62 358	4 096 671	1,00
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	9 331 235	2 959 764	0,72
Scholar Education Group	CN	HKD	4 131 257	2 695 315	0,66
Dream International	HK	HKD	3 387 192	2 535 759	0,62
Meituan (B)	CN	HKD	148 015	2 438 024	0,60
Midea Group (H)	CN	HKD	237 083	2 231 474	0,55
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	164 309	2 229 669	0,54
Sea ADR	SG	USD	16 668	2 209 381	0,54
Neusoft Group	CN	HKD	5 500 895	2 185 201	0,53
Crystal International Group	HK	HKD	3 720 325	2 156 168	0,53
Hesai Group ADR	CN	USD	105 145	1 932 557	0,47
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 749 451	1 711 059	0,42
Hyundai Motor India	IN	INR	82 784	1 669 069	0,41
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	5 483 740	1 464 689	0,36
MegaStudyEdu	KR	KRW	37 321	1 259 750	0,31
Wilcon Depot	PH	PHP	7 788 347	950 972	0,23
Dharma Polimetal	ID	IDR	14 014 556	878 627	0,21
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	6 482 343	746 431	0,18
				65 531 004	**16,02**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1 902 054	4 713 471	1,15
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	616 397	4 348 578	1,06
BGF retail	KR	KRW	41 015	3 098 789	0,76
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	223 718	3 059 943	0,75
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	733 193	2 857 852	0,70
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	729 631	1 898 135	0,46
Maiora Indah	ID	IDR	12 099 935	1 659 810	0,41
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 011 569	1 449 860	0,35
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	503 953	1 311 036	0,32
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1 677 937	1 145 393	0,28
Universal Robina	PH	PHP	665 100	985 356	0,24
				26 528 223	**6,48**
Santé					
Medlive Technology	CN	HKD	2 464 591	3 818 428	0,93
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 784 958	3 202 754	0,78
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	1 209 555	1 938 101	0,47
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	2 490 324	1 784 559	0,44
Vieworks	KR	KRW	86 963	1 499 490	0,37
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	1 960 701	1 466 468	0,36
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	5 546 664	1 450 440	0,35
Siloam International Hospitals	ID	IDR	7 242 965	1 135 224	0,28
Chularat Hospital (F)	TH	THB	21 035 199	1 118 152	0,27
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 820 366	1 114 693	0,27
Medikaloka Hermina	ID	IDR	15 895 365	1 082 647	0,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	32 256	973 864	0,24
				20 584 820	**5,03**
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	855 814	19 371 790	4,73
ICICI Bank	IN	INR	831 955	13 962 500	3,41
Bank Central Asia	ID	IDR	17 157 682	9 103 376	2,22
Axis Bank	IN	INR	456 284	6 379 900	1,56
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16 978 847	4 987 736	1,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	90 764	3 937 151	0,96
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	12 433 866	3 120 405	0,76
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	2 837 621	2 935 738	0,72
Shriram Finance	IN	INR	358 575	2 590 421	0,63
Home First Finance (IN)	IN	INR	145 974	2 120 775	0,52
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	7 203 667	1 234 003	0,30
NHN KCP	KR	KRW	225 903	1 221 517	0,30
China Renaissance Holdings	CN	HKD	2 142 030	846 709	0,21
				71 812 021	**17,55**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 898 861	6 890 798	1,68
Pakuwon Jati	ID	IDR	78 569 484	1 803 614	0,44
Ciputra Development	ID	IDR	23 820 755	1 316 275	0,32
Poly Property Services (H)	CN	HKD	6 782	26 896	0,01
				10 037 583	**2,45**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 194	24 768 688	6,05
				24 768 688	**6,05**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	23 339	52 191	0,01
				52 191	**0,01**
Services de communication					
KT	KR	KRW	112 657	4 107 485	1,00
				4 107 485	**1,00**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	70 884	2 360 426	0,58
				2 360 426	**0,58**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	182 812	10 962 168	2,68
				10 962 168	**2,68**
Obligations indexées sur actions					
HSBC (FPT (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	358 615	1 490 836	0,36
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	567 923	1 312 130	0,32
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025	CN	USD	163 575	637 579	0,16
				3 440 545	**0,84**
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	45 780	10 687 330	2,61
STL Networks	IN	INR	1 807 196	480 657	0,12
				11 167 987	**2,73**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 380 411 657)				**413 525 475**	**101,07**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	7 542 280	174 150	0,04
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025	106 340	1 498	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26591043 15/05/2025	127 592	444	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145310 15/05/2025	156 474	320	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26532904 15/05/2025	84 770	109	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025	161 233	58	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77492299 15/05/2025	100 876	32	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899412 15/05/2025	117 600	16	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12898299 15/05/2025	126 938	7	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895248 15/05/2025	231 576	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567396 15/05/2025	18 427	(120)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76565982 15/05/2025	94 193	(202)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 156 350	(206)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429681 15/05/2025	93 802	(235)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766198 15/05/2025	194 046	(313)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76345001 15/05/2025	158 578	(432)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936404 15/05/2025	29 198	(648)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	64 521	(1 753)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	214 804	(1 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	120 444	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692697 15/05/2025	65 008	(2 328)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	171 889	(3 930)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	171 697	(5 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	500 867	(9 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	886 495	(23 986)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 136 982	(24 490)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 016 272	(25 540)	(0,01)
		72 977	**0,02**
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194946 15/05/2025	47 750	445	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460190 15/05/2025	2 724	15	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25970678 15/05/2025	1 625	(1)	(0,00)
		459	**0,00**
Autres actifs et passifs		(4 440 532)	(1,08)
Actif net		**409 158 379**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	38,05
Inde	IN	14,31
Province de Taïwan	TW	13,52
Corée	KR	9,60
Indonésie	ID	7,07
Irlande	IE	6,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,21
Malaisie	MY	2,17
Thaïlande	TH	1,88
Singapour	SG	1,32
Australie	AU	1,12
Philippines	PH	0,92
Kazakhstan	KZ	0,58
Vietnam	VN	0,28
Liquidités et autres passifs nets		(1,07)

Emerging Europe, Middle East and Africa Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Adnoc Gas	AE	AED	5 789 496	4 996 584	1,95
ADNOC Drilling	AE	AED	1 653 810	2 206 251	0,86
				7 202 835	**2,81**
Matériaux					
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	10 855 862	6 412 770	2,50
Endeavour Mining	GB	CAD	218 636	5 913 360	2,31
Alphamin Resources	MU	CAD	4 207 973	2 803 385	1,09
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	59 283	2 475 294	0,97
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	138 534	1 838 827	0,72
Ivanhoe Mines	CA	CAD	177 953	1 618 516	0,63
Kumba Iron Ore	ZA	ZAR	74 143	1 290 397	0,50
				22 352 549	**8,73**
Industries					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	541 845	3 218 728	1,26
				3 218 728	**1,26**
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	48 554	12 779 570	4,99
Allegro.eu	PL	PLN	467 473	4 085 161	1,60
OPAP	GR	EUR	182 800	4 059 627	1,59
Auto Partner	PL	PLN	766 636	4 048 350	1,58
Taaleem Holdings	AE	AED	3 712 371	3 678 967	1,44
Sun International (ZA)	ZA	ZAR	1 072 463	2 307 923	0,90
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	1 043 776	1 506 070	0,59
				32 465 668	**12,68**
Consommation courante					
British American Tobacco (ZA)	GB	ZAR	68 553	2 967 096	1,16
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	158 292	2 431 587	0,95
Tiger Brands	ZA	ZAR	131 366	2 049 557	0,80
Agthia Group	AE	AED	416 640	512 711	0,20
				7 960 951	**3,11**
Finance					
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	657 561	12 616 943	4,93
OTP Bank	HU	HUF	162 528	11 990 101	4,68
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	1 876 946	10 455 960	4,08
Optima bank	GR	EUR	483 208	8 773 507	3,43
Standard Bank Group	ZA	ZAR	652 992	8 140 136	3,18
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	39 400	7 296 128	2,85
Banca Transilvania	RO	RON	963 137	6 182 554	2,41
Bank Of Cyprus Holdings	IE	EUR	951 229	6 152 888	2,40
mBank	PL	PLN	27 039	5 899 158	2,30
TBC Bank Group	GE	GBP	88 550	5 587 973	2,18
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	57 450	4 988 384	1,95
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	928 366	4 625 338	1,81
Alior Bank	PL	PLN	167 454	4 538 981	1,77
OUTsurance Group	ZA	ZAR	976 843	4 013 005	1,57
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	58 460	2 918 932	1,14
Komercni Banka	CZ	CZK	16 998	823 949	0,32
Moneta Money Bank	CZ	CZK	43 598	268 682	0,10
				105 272 619	**41,12**
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	4 100 571	14 624 761	5,71
CTP	NL	EUR	120 371	2 256 581	0,88
Emaar Development	AE	AED	498 599	1 812 199	0,71
				18 693 541	**7,30**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 148 616	0,45
				1 148 616	**0,45**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				0	**0,00**
Technologies de l'information					
Elm	SA	SAR	19 977	5 511 190	2,15
				5 511 190	**2,15**
Consommation non essentielle					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	49 168	1 806 303	0,71
				1 806 303	**0,71**
Finance					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	529 321	13 744 749	5,37
The Saudi National Bank	SA	SAR	1 074 627	10 227 858	3,99
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	209 881	6 192 494	2,42
Derayah Financial	SA	SAR	744 126	5 842 389	2,28
Alinma Bank	SA	SAR	727 654	5 625 766	2,20
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	110 955	2 685 111	1,05
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	59 350 638	2 421 918	0,95
Zenith Bank	NG	NGN	67 555 945	2 014 873	0,79
				48 755 158	**19,04**
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18 547 293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10 552 223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258 900	3	0,00
				294	**0,00**
Matériaux					
United Co RÉtats-UnisL International*	RU	USD	2 164 991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134 640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12 159 830	1	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	2 601	0	0,00
				24	**0,00**
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	5 322 456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 077 422	31	0,00
				84	**0,00**
Total des investissements (coût USD 227 254 033)				**254 388 560**	**99,36**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	1 025 933	23 689	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72575028 15/05/2025	13 116	20	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228580 15/05/2025	154 975	10	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429823 15/05/2025	12 698	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528804 15/05/2025	18 188	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22154280 15/05/2025	27 999	(771)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980112 15/05/2025	23 749	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198605 15/05/2025	51 957	(907)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271656 15/05/2025	57 635	(1 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849201 15/05/2025	180 580	(4 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025	267 060	(11 665)	(0,00)
		3 187	**0,00**
Autres actifs et passifs		1 635 391	0,63
Actif net		**256 027 138**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	18,84
Arabie saoudite	SA	16,70
Pologne	PL	13,32
Émirats arabes unis	AE	12,68
Grèce	GR	9,10
Hongrie	HU	4,68
Royaume-Uni	GB	4,44
Kazakhstan	KZ	3,00
Irlande	IE	2,85
Slovénie	SI	2,42
Roumanie	RO	2,41
Géorgie	GE	2,18
Nigeria	NG	1,73
Canada	CA	1,35
Turquie	TR	1,26
Île Maurice	MU	1,09
Pays-Bas	NL	0,88
République tchèque	CZ	0,43
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,64

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs. Le actifs russes assujettis à des sanctions sont détenus dans des catégories d'Actions « Side Pocket » (SP).
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Emerging Markets Equity ESG Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	481 263	20 094 591	1,82
				20 094 591	**1,82**
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	2 957 600	22 134 788	2,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 864 211	21 205 400	1,92
Havells (IN)	IN	INR	758 153	14 335 254	1,29
				57 675 442	**5,21**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 727 000	76 704 736	6,93
Tencent Holdings	CN	HKD	572 500	34 892 501	3,15
MediaTek	TW	TWD	754 000	31 730 591	2,87
HCL Technologies	IN	INR	1 442 416	26 656 850	2,41
ASML Holding	NL	EUR	29 800	19 698 416	1,78
Samsung Electronics	KR	KRW	467 021	18 130 636	1,64
Delta Electronics	TW	TWD	1 572 000	16 360 015	1,48
Infosys ADR	IN	USD	847 916	14 791 895	1,34
Silergy	CN	TWD	509 000	6 352 887	0,57
				245 318 527	**22,16**
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	190 300	50 087 574	4,52
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	3 744 400	25 783 041	2,33
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 046 800	24 110 884	2,18
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	15 108 500	22 616 934	2,04
Eicher Motors	IN	INR	314 933	20 689 888	1,87
Li Ning	CN	HKD	10 507 500	19 696 107	1,78
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 030 100	15 237 698	1,38
Haier Smart Home	CN	HKD	4 458 800	12 877 409	1,16
Samsonite Group	US	HKD	6 724 500	12 001 271	1,08
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	80 679	11 661 997	1,05
Meituan (B)	CN	HKD	597 600	9 843 342	0,89
				224 606 145	**20,29**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	17 695 000	43 849 901	3,96
Bid	ZA	ZAR	1 143 367	28 757 179	2,60
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	6 739 837	26 237 040	2,37
Yihai International Holding	CN	HKD	8 057 000	13 828 895	1,25
				112 673 015	**10,18**
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	2 683 989	21 702 930	1,96
				21 702 930	**1,96**
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	2 940 868	66 568 099	6,01
ICICI Bank ADR	IN	USD	1 328 682	44 563 994	4,03
AIA Group	HK	HKD	4 797 400	35 663 564	3,22
Bank Central Asia	ID	IDR	55 668 800	29 536 275	2,67
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	96 909	17 945 696	1,62
Five-Star Business Finance	IN	INR	1 950 567	16 245 680	1,47
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	42 132 300	12 376 858	1,12
				222 900 166	**20,13**
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	239 404	4 877 857	0,44
KE Holdings	CN	HKD	718 212	4 867 517	0,44
				9 745 374	**0,88**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	529	10 970 250	0,99
				10 970 250	**0,99**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4 146 400	21 258 327	1,92
				21 258 327	**1,92**
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4 344 484	32 739 615	2,96
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 413 137	28 474 748	2,57
				61 214 363	**5,53**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	466 350	27 964 346	2,53
				27 964 346	**2,53**
Finance					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 885 600	32 964 101	2,98
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	13 963 300	32 608 742	2,95
				65 572 843	**5,92**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	**0,00**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 1 139 427 879)				**1 101 696 328**	**99,51**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	26 382 363	639 327	0,06
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82537280 15/05/2025	1 146 391	5 027	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182300 15/05/2025	1 602 443	(19 396)	(0,00)
		624 958	**0,06**
Autres actifs et passifs		4 781 737	0,43
Actif net		**1 107 103 023**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	28,38
Inde	IN	21,43
Province de Taïwan	TW	11,27
Afrique du Sud	ZA	8,74
Mexique	MX	7,47
Brésil	BR	5,90
Indonésie	ID	3,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,22
Singapour	SG	2,00
Royaume-Uni	GB	1,82
Pays-Bas	NL	1,78
Corée	KR	1,64
États-Unis	US	1,08
Irlande	IE	0,99
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,49

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Emerging Markets Ex China Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Adnoc Gas	AE	AED	40 351	34 825	0,44
				34 825	**0,44**
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	5 411	146 349	1,84
Franco-Nevada	CA	CAD	444	75 933	0,96
Torex Gold Resources	CA	CAD	2 158	68 790	0,87
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 424	65 283	0,82
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	4 747	63 009	0,79
Alphamin Resources	MU	CAD	82 230	54 782	0,69
Lundin Gold	CA	CAD	991	40 388	0,51
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	124 700	40 108	0,51
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	60 250	35 591	0,45
				590 233	**7,43**
Industries					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	8 125	48 265	0,61
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	533	31 055	0,39
Himalaya Shipping	BM	USD	2 921	15 248	0,19
GMM Pfaudler	IN	INR	957	11 605	0,15
				106 173	**1,34**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	29 000	815 709	10,27
Samsung Electronics	KR	KRW	9 958	386 588	4,87
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 027	99 388	1,25
ASPEED Technology	TW	TWD	1 000	93 486	1,18
Hexaware Technologies	IN	INR	9 464	78 050	0,98
HCL Technologies	IN	INR	3 783	69 912	0,88
Elite Material	TW	TWD	4 000	69 217	0,87
FPT	VN	VND	16 098	67 722	0,85
Alchip Technologies	TW	TWD	1 000	66 039	0,83
Chroma ATE	TW	TWD	7 000	63 794	0,80
Delta Electronics	TW	TWD	6 000	62 443	0,79
Realtek Semiconductor	TW	TWD	3 000	49 016	0,62
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	4 000	45 633	0,57
MediaTek	TW	TWD	1 000	42 083	0,53
KLA-Tencor	US	USD	56	38 633	0,49
Asustek Computer	TW	TWD	2 000	36 259	0,46
E Ink Holdings	TW	TWD	5 000	34 603	0,44
SOLUM	KR	KRW	2 978	34 317	0,43
Coforge	IN	INR	375	32 418	0,41
ASM International (NL)	NL	EUR	52	25 097	0,32
ASML Holding	NL	EUR	27	17 848	0,22
				2 228 255	**28,06**
Consommation non essentielle					
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	15 171	92 303	1,16
Hyundai Motor	KR	KRW	620	82 648	1,04
Eicher Motors	IN	INR	1 050	68 981	0,87
Auto Partner	PL	PLN	11 016	58 172	0,73
Naspers (N)	ZA	ZAR	194	51 061	0,64
Kia	KR	KRW	797	50 462	0,64
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	377	40 337	0,51
Vedant Fashions	IN	INR	4 154	38 269	0,48
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	360	37 839	0,48
Taaleem Holdings	AE	AED	37 940	37 599	0,47
Cuckoo Holdings	KR	KRW	1 468	25 048	0,32
				582 719	**7,34**
Consommation courante					
Maiora Indah	ID	IDR	386 000	52 950	0,67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	83 400	40 151	0,51
Lotte Chilsung Beverage	KR	KRW	485	37 370	0,47
				130 471	**1,64**
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	12 644	102 240	1,29
Laurus Labs	IN	INR	11 249	80 278	1,01
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	85 000	63 574	0,80
				246 092	**3,10**
Finance					
NU Holdings (KY)	BR	USD	20 632	253 258	3,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 457	249 941	3,15
OTP Bank	HU	HUF	3 056	225 449	2,84
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	10 086	193 525	2,44
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	588 600	172 908	2,18
Optima bank	GR	EUR	8 272	150 193	1,89
Bajaj Finance	IN	INR	1 424	144 896	1,82
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 459	126 685	1,60
Bank Central Asia	ID	IDR	233 800	124 048	1,56
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	87 400	120 331	1,52
Home First Finance (IN)	IN	INR	7 901	114 789	1,45
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	19 726	109 888	1,38
TBC Bank Group	GE	GBP	1 728	109 046	1,37
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 965	103 392	1,30
Cholamandalam Financial Holdings	IN	INR	3 491	76 992	0,97
Banca Transilvania	RO	RON	11 548	74 129	0,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	263 500	66 128	0,83
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	324	59 999	0,76
Alior Bank	PL	PLN	2 156	58 440	0,74
Bank Of Cyprus Holdings	IE	EUR	6 559	42 426	0,53
HDFC Bank	IN	INR	1 309	29 630	0,37
Bandhan Bank	IN	INR	11 050	21 584	0,27
Bank Financial Group	KR	KRW	2 725	19 815	0,25
				2 647 492	**33,34**
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	51 629	184 136	2,32
				184 136	**2,32**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	55 387	0,70
				55 387	**0,70**
Services de communication					
PVR Inox	IN	INR	4 501	50 037	0,63
KT	KR	KRW	1 064	38 794	0,49
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	76 600	22 826	0,29
				111 657	**1,41**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
Elm	SA	SAR	175	48 278	0,61
				48 278	**0,61**
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	4 215	78 852	0,99
				78 852	**0,99**
Finance					
Regional	MX	MXN	53 500	381 256	4,80
Inter (US) BDR	BR	BRL	53 927	349 612	4,40
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	3 325	98 103	1,24
Derayah Financial	SA	SAR	8 116	63 722	0,80
				892 693	**11,24**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 7 558 444)				**7 937 261**	**99,95**
Autres actifs et passifs				3 622	0,05
Actif net				**7 940 883**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	18,02
Province de Taïwan	TW	17,36
Corée	KR	11,13
Brésil	BR	7,59
Indonésie	ID	6,25
Mexique	MX	5,79
Pologne	PL	3,91
Grèce	GR	3,28
Émirats arabes unis	AE	3,23
Canada	CA	3,12
Hongrie	HU	2,84
Afrique du Sud	ZA	1,85
Royaume-Uni	GB	1,84
Kazakhstan	KZ	1,60
Philippines	PH	1,52
Arabie saoudite	SA	1,41
Géorgie	GE	1,37
Slovénie	SI	1,24
Irlande	IE	1,23
Thaïlande	TH	1,09
Roumanie	RO	0,93
Vietnam	VN	0,85
Île Maurice	MU	0,69
Turquie	TR	0,61
Pays-Bas	NL	0,54
États-Unis	US	0,49
Bermudes	BM	0,19
Liquidités et autres actifs nets		0,05

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Emerging Markets Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	179 600	1 409 762	0,05
				1 409 762	**0,05**
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	2 244 792	60 713 991	2,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	2 666 175	37 486 415	1,25
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	792 423	33 086 717	1,11
Anglogold Ashanti	GB	USD	727 774	30 646 564	1,03
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 240 628	16 467 438	0,55
Ivanhoe Mines	CA	CAD	1 593 432	14 492 568	0,48
Torex Gold Resources	CA	CAD	251 159	8 006 083	0,27
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 680 000	3 664 040	0,12
APL Apollo Tubes	IN	INR	78 794	1 502 303	0,05
				206 066 119	**6,89**
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 797 633	54 573 074	1,83
Techtronic Industries	HK	HKD	3 400 208	34 068 830	1,14
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	806 003	25 666 928	0,86
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	4 087 333	24 280 028	0,81
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 756 099	17 251 950	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	2 248 316	16 826 478	0,56
SK Square	KR	KRW	143 428	8 799 712	0,29
Tuhu Car	CN	HKD	2 371 356	5 085 071	0,17
Airtac International Group	TW	TWD	87 000	2 378 949	0,08
				188 931 020	**6,32**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 306 911	261 783 697	8,76
Samsung Electronics	KR	KRW	2 910 669	112 997 664	3,78
Elite Material	TW	TWD	2 232 127	38 625 458	1,29
FPT	VN	VND	5 333 994	22 439 490	0,75
E Ink Holdings	TW	TWD	2 316 533	16 031 722	0,54
MediaTek	TW	TWD	334 602	14 081 041	0,47
HCL Technologies	IN	INR	748 980	13 841 673	0,46
SK Hynix	KR	KRW	66 808	8 247 668	0,28
Infosys	IN	INR	197 914	3 476 590	0,12
ASML Holding	NL	EUR	4 282	2 830 490	0,09
Lenovo Group	CN	HKD	1 810 000	2 078 450	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	179 000	1 862 877	0,06
Hexaware Technologies	IN	INR	150 920	1 244 644	0,04
Alchip Technologies	TW	TWD	12 000	792 468	0,03
				500 333 932	**16,74**
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 074 039	282 690 605	9,46
ANTA Sports Products	CN	HKD	7 340 717	86 472 142	2,89
Eicher Motors	IN	INR	725 047	47 632 813	1,59
Haier Smart Home	CN	HKD	10 471 596	30 242 898	1,01
Li Ning	CN	HKD	15 656 592	29 347 982	0,98
MakeMyTrip	IN	USD	275 106	28 602 822	0,96
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	6 473 456	23 292 121	0,78
NetEase	CN	HKD	1 053 638	22 474 894	0,75
Prosus	NL	EUR	392 907	18 247 256	0,61
Samsonite Group	US	HKD	9 328 519	16 648 685	0,56
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 214 907	16 486 283	0,55
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	881 037	13 032 685	0,44
Meituan (B)	CN	HKD	570 833	9 402 451	0,31
PRADA	IT	HKD	475 900	2 970 522	0,10
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	390 000	1 904 291	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	11 089	1 186 457	0,04
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	9 015	947 540	0,03
				631 582 447	**21,13**
Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	76 512 710	36 835 520	1,23
Tiger Brands	ZA	ZAR	2 267 173	35 372 167	1,18
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	34 318 886	23 426 750	0,78
China Mengniu Dairy	CN	HKD	4 494 588	11 138 018	0,37
				106 772 455	**3,57**
Santé					
United Laboratory International Holdings	HK	HKD	4 648 225	8 289 904	0,28
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	4 773 900	3 420 963	0,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	92 786	2 801 358	0,09
				14 512 225	**0,49**
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	5 398 434	122 196 407	4,09
ICICI Bank ADR	IN	USD	2 460 549	82 526 812	2,76
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	924 579	80 281 183	2,69
Bank Central Asia	ID	IDR	145 314 006	77 099 461	2,58
NU Holdings (KY)	BR	USD	5 932 663	72 823 436	2,44
OTP Bank	HU	HUF	965 348	71 216 152	2,38
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 818 601	54 081 864	1,81
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	9 237 677	51 460 610	1,72
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 743 719	46 668 838	1,56
AIA Group	HK	HKD	4 544 166	33 781 040	1,13
TBC Bank Group	GE	GBP	502 872	31 733 903	1,06
OUTsurance Group	ZA	ZAR	6 729 177	27 644 381	0,92
ICICI Bank	IN	INR	1 643 613	27 584 380	0,92
Five-Star Business Finance	IN	INR	3 077 598	25 632 382	0,86
HDFC Asset Management	IN	INR	466 394	24 110 627	0,81
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	74 638 400	21 925 906	0,73
Asia Commercial Bank	VN	VND	13 772 289	12 736 918	0,43
HDFC Bank ADR	IN	USD	125 547	9 077 019	0,30
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	171 505	4 472 192	0,15
National Bank of Greece	GR	EUR	382 097	4 029 912	0,13
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	158 536	3 516 786	0,12
Max Financial Services	IN	INR	52 214	803 868	0,03
				885 404 077	**29,62**
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	10 968 256	39 118 486	1,31
KE Holdings	CN	HKD	201 500	1 365 620	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	14 829	302 141	0,01
				40 786 247	**1,36**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 000	20 753 878	0,69
				20 753 878	**0,69**
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	8 389 526	56 328 186	1,88
KT	KR	KRW	74 145	2 703 333	0,09
				59 031 519	**1,98**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	9 950 902	51 017 639	1,71
PhosAgro GDR*	RU	USD	1	0	0,00
				51 017 639	**1,71**
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 915 831	58 754 063	1,97
				58 754 063	**1,97**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 296 661	77 753 339	2,60
				77 753 339	**2,60**
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	1 869 063	34 965 348	1,17
				34 965 348	**1,17**
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	9 296 544	62 207 968	2,08
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 468 792	29 428 045	0,98
Inter (US) BDR	BR	BRL	3 479 655	22 558 838	0,75
				114 194 851	**3,82**
Obligations indexées sur actions					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	1 480 470	1 353 002	0,05
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	926 185	846 440	0,03
				2 199 442	**0,07**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	19 558 806	196	0,00
				196	**0,00**
Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	790 991	8	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	15 284	0	0,00
				8	**0,00**
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 972 913	430	0,00
				430	**0,00**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 769 810 045)				**2 994 468 994**	**100,19**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	31 699 031	770 658	0,03

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025	576 871	207	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228581 15/05/2025	458 907	31	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26754415 15/05/2025	10 235	(175)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12891379 15/05/2025	459 322	(222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	720 386	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	7 436 874	(710)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023028 15/05/2025	36 968	(978)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	575 345	(1 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04408770 15/05/2025	56 916	(1 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173450 15/05/2025	304 407	(2 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528804 15/05/2025	205 346	(2 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069618 15/05/2025	291 025	(2 871)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271656 15/05/2025	97 984	(3 097)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	657 513	(3 225)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	160 218	(4 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101211 15/05/2025	162 645	(5 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163379 15/05/2025	464 079	(7 236)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25900864 15/05/2025	337 570	(7 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	434 964	(8 225)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	438 457	(10 024)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	486 088	(11 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	1 633 677	(15 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	488 588	(16 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	653 935	(25 078)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025	1 087 700	(47 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16865426 15/05/2025	1 455 581	(61 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 978 125	(80 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	5 896 487	(127 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 936 974	(149 200)	(0,00)
		175 054	**0,01**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 417 197	32 150	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230503 15/05/2025	61 952	353	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153794 15/05/2025	58 100	297	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123409 15/05/2025	45 758	223	0,00
		33 023	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	814 852	20 016	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961702 15/05/2025	28 421	(28)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758331 15/05/2025	33 957	(112)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619797 15/05/2025	31 614	(154)	(0,00)
		19 722	**0,00**
Autres actifs et passifs		(5 890 343)	(0,22)
Actif net		**2 988 806 450**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	15,76
Inde	IN	13,26
Afrique du Sud	ZA	13,13
Province de Taïwan	TW	11,23
Mexique	MX	5,83
Indonésie	ID	5,33
Brésil	BR	5,27
Corée	KR	4,51
Royaume-Uni	GB	4,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,33
Kazakhstan	KZ	2,69
Hongrie	HU	2,38
Grèce	GR	1,86
Pologne	PL	1,81
Émirats arabes unis	AE	1,31
Canada	CA	1,30
Pérou	PE	1,25
Vietnam	VN	1,18
Géorgie	GE	1,06
Turquie	TR	0,81
Pays-Bas	NL	0,71
Irlande	IE	0,69
Singapour	SG	0,56
États-Unis	US	0,56
Thaïlande	TH	0,11
Italie	IT	0,10
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,19)

Fidelity Funds

Euro 50 Index Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	384 862	19 689 540	3,21
Eni	IT	EUR	378 062	4 801 387	0,78
				24 490 927	**4,00**
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 325 953	10 135 585	1,65
Engie	FR	EUR	302 181	5 495 161	0,90
				15 630 746	**2,55**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	97 139	17 539 418	2,86
BASF	DE	EUR	154 116	6 878 197	1,12
				24 417 615	**3,98**
Industries					
Siemens	DE	EUR	127 793	25 807 796	4,21
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	93 249	19 041 446	3,11
Airbus	FR	EUR	101 333	14 910 138	2,43
Safran	FR	EUR	60 664	14 134 712	2,31
Vinci	FR	EUR	82 482	10 112 293	1,65
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	77 986	7 447 663	1,22
Wolters Kluwer	NL	EUR	40 710	6 328 370	1,03
Deutsche Post	DE	EUR	165 749	6 217 245	1,01
				103 999 663	**16,97**
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	176 727	45 118 403	7,36
ASML Holding	NL	EUR	66 563	38 772 948	6,33
Infineon Technologies	DE	EUR	224 869	6 496 465	1,06
				90 387 816	**14,75**
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	44 692	21 805 227	3,56
Hermes International	FR	EUR	5 591	13 368 081	2,18
Prosus	NL	EUR	236 429	9 675 857	1,58
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 543	9 053 269	1,48
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	119 643	6 277 668	1,02
adidas	DE	EUR	28 614	5 771 444	0,94
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	50 833	3 776 892	0,62
Stellantis (IT)	NL	EUR	339 649	2 764 743	0,45
Kering	FR	EUR	12 241	2 183 060	0,36
				74 676 241	**12,18**
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	38 566	14 925 042	2,43
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	162 478	9 358 733	1,53
Danone	FR	EUR	109 128	8 289 363	1,35
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	158 749	5 737 189	0,94
Pernod Ricard	FR	EUR	33 045	3 146 545	0,51
				41 456 872	**6,76**
Santé					
Sanofi	FR	EUR	191 021	18 318 914	2,99
EssilorLuxottica	FR	EUR	49 907	12 611 499	2,06
Bayer	DE	EUR	169 640	3 906 809	0,64
				34 837 222	**5,68**
Finance					
Allianz	DE	EUR	66 679	24 277 824	3,96
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	23 089	13 890 342	2,27
UniCredit	IT	EUR	258 950	13 198 682	2,15
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	172 352	12 804 030	2,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 702 949	12 655 207	2,06
AXA	FR	EUR	295 843	12 298 194	2,01
ING Groep	NL	EUR	534 755	9 098 322	1,48
Deutsche Boerse	DE	EUR	31 422	8 908 137	1,45
Adyen	NL	EUR	5 266	7 466 135	1,22
Nordea Bank	FI	EUR	549 927	6 695 361	1,09
				121 292 234	**19,79**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	224	3 311 633	0,54
				3 311 633	**0,54**
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	557 435	17 614 946	2,87
				17 614 946	**2,87**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 000 266	15 899 228	2,59
				15 899 228	**2,59**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	190 781	9 012 494	1,47
Amadeus IT Group	ES	EUR	77 580	5 366 984	0,88
				14 379 478	**2,35**
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 578 592	15 940 856	2,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	981 134	11 832 476	1,93
				27 773 332	**4,53**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 519 741 203)				**610 167 951**	**99,54**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	6 281 610	316 908	0,05
			316 908	**0,05**
Autres actifs et passifs			2 490 542	0,41
Actif net			**612 975 401**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	37,22
Allemagne	DE	28,54
Pays-Bas	NL	13,03
Espagne	ES	9,47
Italie	IT	8,13
Belgique	BE	1,53
Finlande	FI	1,09
Irlande	IE	0,54
Liquidités et autres actifs nets		0,46

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Europe Equity ESG Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	322 878	4 111 047	2,26
SSE	GB	GBP	136 114	2 707 626	1,49
				6 818 673	**3,75**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	31 489	5 685 654	3,13
DSM-Firmenich	CH	EUR	30 881	2 943 577	1,62
Sika (BR)	CH	CHF	11 897	2 621 266	1,44
Symrise	DE	EUR	17 847	1 812 363	1,00
				13 062 860	**7,19**
Industries					
RELX	GB	GBP	152 304	7 282 341	4,01
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	25 840	5 276 528	2,90
Atlas Copco (B)	SE	SEK	344 826	4 230 094	2,33
Siemens Energy	DE	EUR	60 859	4 110 417	2,26
Safran	FR	EUR	14 954	3 484 282	1,92
Experian	IE	GBP	73 834	3 224 785	1,77
Daimler Truck Holding	DE	EUR	80 316	2 823 911	1,55
Legrand	FR	EUR	28 186	2 714 312	1,49
				33 146 670	**18,24**
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	11 879	6 919 518	3,81
SAP	DE	EUR	23 628	6 032 228	3,32
Sage Group	GB	GBP	197 480	2 873 120	1,58
Scout24	DE	EUR	21 611	2 262 672	1,25
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	19 008	1 791 314	0,99
				19 878 852	**10,94**
Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	1 985	4 746 135	2,61
Moncler	IT	EUR	67 102	3 626 192	2,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22 902	2 138 399	1,18
				10 510 726	**5,79**
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	14 333	5 546 871	3,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	72 487	4 122 983	2,27
Danone	FR	EUR	34 621	2 629 811	1,45
				12 299 665	**6,77**
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	68 607	8 653 119	4,76
Haleon	GB	GBP	1 168 707	5 171 789	2,85
EssilorLuxottica	FR	EUR	16 168	4 085 654	2,25
ConvaTec Group	GB	GBP	1 315 593	4 018 336	2,21
Lonza Group	CH	CHF	5 944	3 745 651	2,06
UCB	BE	EUR	15 667	2 524 737	1,39
QIAGEN (DE)	NL	EUR	46 174	1 743 299	0,96
				29 942 585	**16,48**
Finance					
AXA	FR	EUR	144 533	6 008 237	3,31
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	71 533	5 314 187	2,92
Deutsche Boerse	DE	EUR	18 123	5 137 871	2,83
ING Groep	NL	EUR	296 011	5 036 331	2,77
KBC Group	BE	EUR	57 726	4 679 270	2,58
3i Group	GB	GBP	88 940	4 427 244	2,44
ASR Nederland	NL	EUR	67 661	3 748 419	2,06
NatWest Group	GB	GBP	503 654	2 831 570	1,56
Aviva	GB	GBP	281 406	1 852 708	1,02
				39 035 837	**21,49**
Immobilier					
CTP	NL	EUR	113 001	1 866 777	1,03
				1 866 777	**1,03**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	886	0,00
				886	**0,00**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	122 743	2 550 600	1,40
				2 550 600	**1,40**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	109 261	5 161 490	2,84
				5 161 490	**2,84**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	656 801	3 884 978	2,14
				3 884 978	**2,14**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	77 686	2 768 729	1,52
				2 768 729	**1,52**
Fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 161 290 424)				**180 929 323**	**99,58**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13711001 15/05/2025	5 526 912	42 620	0,02
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771109 15/05/2025	257 054	1 473	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	184 828	932	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,07765161 15/05/2025	76 199	406	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46625407 15/05/2025	175 925	91	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	176 015	(32)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,92729935 15/05/2025	62 919	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	146 296	(467)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03978559 15/05/2025	114 285	(864)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16526623 15/05/2025	186 789	(1 511)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	1 453 544	(14 527)	(0,01)
		28 077	**0,02**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143940 15/05/2025	46 931	1 116	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687108 15/05/2025	97 825	493	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	72 351	291	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948413 15/05/2025	31 944	106	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46625364 15/05/2025	97 827	50	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722618 15/05/2025	29 985	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620641 15/05/2025	65 481	28	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	97 877	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	78 139	(249)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86948270 15/05/2025	37 157	(465)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14495469 15/05/2025	88 930	(2 257)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	732 117	(7 317)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	2 847 127	(64 662)	(0,04)
		(72 844)	**(0,04)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	357 490	3 508	0,00
			3 508	**0,00**
Autres actifs et passifs			797 373	0,45
Actif net			**181 685 437**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,62
France	FR	25,04
Allemagne	DE	12,21
Pays-Bas	NL	11,62
Irlande	IE	5,32
Suisse	CH	5,12
Espagne	ES	4,36
Belgique	BE	3,97
Suède	SE	2,33
Italie	IT	2,00
Liquidités et autres actifs nets		0,42

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Dynamic Growth Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	1 797 143	22 882 132	1,14
				22 882 132	**1,14**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	469 489	84 770 854	4,23
				84 770 854	**4,23**
Industries					
RELX	GB	GBP	2 350 351	112 380 889	5,61
Experian	IE	GBP	2 517 322	109 946 923	5,49
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	192 853	39 380 512	1,97
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 370 326	36 458 665	1,82
Legrand	FR	EUR	319 479	30 765 865	1,54
Ferguson Enterprises	US	GBP	162 456	24 084 470	1,20
Epiroc (B)	SE	SEK	1 248 831	21 558 274	1,08
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	375 013	21 541 960	1,08
IMCD	NL	EUR	178 775	20 889 835	1,04
Intertek Group	GB	GBP	376 343	20 282 134	1,01
Bunzl	GB	GBP	731 712	20 215 912	1,01
				457 505 439	**22,86**
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	343 230	87 626 560	4,38
Sage Group	GB	GBP	4 949 479	72 009 564	3,60
ASML Holding	NL	EUR	81 234	47 318 594	2,36
Auto Trader Group	GB	GBP	3 888 094	38 360 810	1,92
Scout24	DE	EUR	301 936	31 612 705	1,58
NXP Semiconductors	NL	USD	155 765	24 895 282	1,24
Dassault Systemes	FR	EUR	698 510	22 939 059	1,15
Alten	FR	EUR	299 462	22 145 247	1,11
				346 907 821	**17,33**
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	GBP	1 083 047	32 061 852	1,60
Ferrari (IT)	IT	EUR	75 252	30 221 022	1,51
Games Workshop Group	GB	GBP	118 592	21 485 396	1,07
Taylor Wimpey	GB	GBP	14 341 087	19 802 526	0,99
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	38 379	18 725 192	0,94
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	181 495	16 946 537	0,85
SSP Group	GB	GBP	9 695 438	16 869 983	0,84
				156 112 508	**7,80**
Consommation courante					
Beiersdorf	DE	EUR	524 974	65 096 790	3,25
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	671 454	38 675 740	1,93
Coca-Cola European Partners (NL)	GB	EUR	351 517	27 840 108	1,39
Kerry Group (A) (Royaume-Uni)	IE	EUR	228 478	21 933 910	1,10
L'Oreal	FR	EUR	54 728	21 179 609	1,06
JDE Peet's	NL	EUR	986 884	21 020 625	1,05
				195 746 782	**9,78**
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	29 080 865	88 824 335	4,44
Coloplast (B)	DK	DKK	603 505	60 002 268	3,00
Alcon	CH	CHF	404 105	34 463 731	1,72
BioMerieux	FR	EUR	259 328	30 782 179	1,54
Straumann Holdings	CH	CHF	260 881	28 111 565	1,40
Merck	DE	EUR	228 987	27 913 534	1,39
Haleon	GB	GBP	5 675 044	25 113 335	1,25
Sonova Holding (B)	CH	CHF	74 578	20 232 223	1,01
ICON	IE	USD	124 034	16 325 120	0,82
				331 768 290	**16,57**
Finance					
UniCredit	IT	EUR	1 036 232	52 816 761	2,64
Deutsche Boerse	DE	EUR	117 636	33 349 834	1,67
Nexi	IT	EUR	6 158 634	31 680 012	1,58
London Stock Exchange Group	GB	GBP	200 386	27 387 020	1,37
VZ Holding	CH	CHF	131 732	23 947 331	1,20
Aon	GB	USD	66 035	20 409 279	1,02
Edenred	FR	EUR	734 213	20 102 759	1,00
Partners Group Holding	CH	CHF	13 900	16 004 787	0,80
				225 697 783	**11,28**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5 111	75 450 766	3,77
				75 450 766	**3,77**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	808 525	55 933 757	2,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	797 374	37 667 932	1,88
				93 601 689	**4,68**
Consommation courante					
Puig Brands (B)	ES	EUR	823 021	13 522 231	0,68
				13 522 231	**0,68**

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 1 691 672 897)	**2 003 966 295**	**100,11**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 407,48810001 15/05/2025	10 494 821	68 195	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096095 15/05/2025	321 558	7 473	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 410,74180307 15/05/2025	332 608	4 834	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	671 916	3 389	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 410,96058502 15/05/2025	135 282	2 039	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 408,95910655 15/05/2025	198 917	2 015	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	333 860	(61)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245501 15/05/2025	137 545	(835)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	308 989	(986)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	3 695 359	(36 931)	(0,00)
		49 132	**0,00**
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	656 852	15 265	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 295 295	6 534	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,30784933 15/05/2025	663 022	3 393	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23436409 15/05/2025	275 437	1 230	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463301 15/05/2025	292 644	595	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28976796 15/05/2025	393 541	354	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	719 486	(132)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	644 903	(2 057)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 549 429	(75 449)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291200 15/05/2025	21 502 438	(115 405)	(0,01)
		(165 672)	**(0,01)**
Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	106 452	2 474	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50207904 15/05/2025	108 516	1 473	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	207 007	1 044	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49466610 15/05/2025	35 393	303	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49258086 15/05/2025	38 390	275	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67544060 15/05/2025	40 554	40	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	111 894	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	88 714	(283)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47790800 15/05/2025	3 285 523	(8 985)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	1 156 914	(11 562)	(0,00)
		(15 241)	**(0,00)**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 177 433	10 984	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	366 904	8 726	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010899 15/05/2025	482 650	6 115	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 401 147	5 626	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762200 15/05/2025	374 377	627	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620639 15/05/2025	443 141	190	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	1 287 398	(236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 134 960	(3 620)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	12 908 733	(129 010)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	34 902 018	(796 070)	(0,04)
		(896 668)	**(0,04)**
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 996 569	15 116	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	514 916	12 246	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010900 15/05/2025	661 329	8 379	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 956 975	7 858	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	512 648	859	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	884 962	379	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	1 726 331	(316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 380 070	(4 402)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	17 997 723	(179 870)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	48 371 734	(1 103 297)	(0,06)
		(1 243 048)	**(0,06)**
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	7 679 197	38 737	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	1 243 176	29 566	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010900 15/05/2025	1 603 152	20 311	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	4 739 801	19 031	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762200 15/05/2025	1 233 099	2 065	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	2 145 121	919	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	4 179 465	(765)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	3 340 545	(10 655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	43 564 728	(435 387)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10955530 15/05/2025	117 531 141	(2 707 661)	(0,14)
		(3 043 839)	**(0,15)**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Dynamic Growth Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	31 403 271	2 132 894	0,11
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	13 794 221	898 647	0,04
			3 031 541	**0,15**
Autres actifs et passifs			31 687	0,03
Actif net			**2 001 714 187**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,12
France	FR	14,53
Allemagne	DE	12,27
Irlande	IE	12,25
Suisse	CH	6,13
Italie	IT	5,73
Pays-Bas	NL	5,70
Espagne	ES	5,35
Danemark	DK	3,00
Suède	SE	2,90
Belgique	BE	1,93
États-Unis	US	1,20
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

European Growth Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	4 560 668	233 323 784	3,20
				233 323 784	**3,20**
Services publics					
National Grid	GB	GBP	10 974 121	139 728 080	1,92
SSE	GB	GBP	5 487 840	109 165 970	1,50
				248 894 050	**3,41**
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	3 703 353	136 314 002	1,87
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 507 319	81 790 685	1,12
				218 104 687	**2,99**
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	3 683 792	200 766 652	2,75
Wolters Kluwer	NL	EUR	945 367	146 957 292	2,02
RELX (NL)	GB	EUR	3 014 550	144 035 218	1,98
Legrand	FR	EUR	1 372 459	132 167 834	1,81
Bunzl	GB	GBP	4 751 792	131 283 682	1,80
Experian	IE	GBP	2 337 385	102 087 976	1,40
Epiroc (B)	SE	SEK	5 525 184	95 379 940	1,31
Rexel	FR	EUR	3 048 078	74 342 632	1,02
RELX	GB	GBP	1 445 450	69 113 497	0,95
Epiroc (A)	SE	SEK	3 229 567	61 526 755	0,84
				1 157 661 478	**15,88**
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	14 344 741	208 700 462	2,86
SAP	DE	EUR	626 296	159 893 314	2,19
Capgemini	FR	EUR	875 656	122 460 500	1,68
Auto Trader Group	GB	GBP	10 601 950	104 601 214	1,44
Scout24	DE	EUR	437 151	45 769 701	0,63
				641 425 191	**8,80**
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	1 544 317	137 845 765	1,89
Autoliv	SE	USD	1 626 538	132 969 694	1,82
Compass Group	GB	GBP	4 058 578	120 147 605	1,65
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	300 014	28 012 867	0,38
				418 975 931	**5,75**
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6 786 194	245 253 045	3,36
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 441 757	193 029 742	2,65
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 854 570	162 364 875	2,23
Unilever	GB	GBP	2 820 378	157 800 543	2,16
Tesco	GB	GBP	26 210 368	114 230 273	1,57
Unilever	GB	EUR	1 765 468	98 830 916	1,36
				971 509 394	**13,33**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	569 198	164 107 256	2,25
Novartis	CH	CHF	1 469 868	147 592 090	2,02
Sanofi	FR	EUR	1 229 102	117 870 912	1,62
				429 570 258	**5,89**
Finance					
3i Group	GB	GBP	5 616 630	279 583 895	3,84
UniCredit	IT	EUR	4 174 738	212 786 415	2,92
Allianz	DE	EUR	517 639	188 472 422	2,59
KBC Group	BE	EUR	2 310 385	187 279 840	2,57
NatWest Group	GB	GBP	33 304 107	187 237 513	2,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	536 100	151 984 279	2,09
Zurich Insurance Group	CH	CHF	189 961	118 444 024	1,62
AXA	FR	EUR	2 507 240	104 225 961	1,43
Hannover Rueck	DE	EUR	314 021	88 679 646	1,22
Sampo (A)	FI	EUR	10 000 586	88 185 170	1,21
Admiral Group	GB	GBP	2 025 415	77 580 154	1,06
Tryg	DK	DKK	3 276 277	69 010 610	0,95
				1 753 469 929	**24,06**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9 953	146 928 794	2,02
				146 928 794	**2,02**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	1 491 126	70 112 739	0,96
				70 112 739	**0,96**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	7 485 463	320 976 670	4,40
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	3 683 366	76 540 345	1,05
				397 517 015	**5,45**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	5 854 333	276 558 682	3,79
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 746 678	120 835 201	1,66
				397 393 883	**5,45**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	30 002 081	177 462 308	2,43
				177 462 308	**2,43**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 6 219 380 894)				**7 262 349 442**	**99,63**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 494 802	7 540	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	293 470	6 979	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	480 496	1 929	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002769 15/05/2025	247 450	939	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	353 984	593	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732418 15/05/2025	245 752	347	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	676 374	290	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647838 15/05/2025	249 367	167	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	227 889	(42)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	507 420	(1 619)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	6 223 113	(62 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	20 895 635	(476 602)	(0,01)
		(521 673)	**(0,01)**
Autres actifs et passifs		27 285 451	0,38
Actif net		**7 289 113 220**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	31,90
France	FR	12,65
Pays-Bas	NL	9,78
Irlande	IE	8,77
Allemagne	DE	8,71
Finlande	FI	6,05
Suisse	CH	5,90
Espagne	ES	5,45
Suède	SE	3,98
Italie	IT	2,92
Belgique	BE	2,57
Danemark	DK	0,95
Liquidités et autres actifs nets		0,37

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Larger Companies Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	114 702	5 868 171	3,14
				5 868 171	**3,14**
Services publics					
National Grid	GB	GBP	278 343	3 544 004	1,90
SSE	GB	GBP	138 798	2 761 019	1,48
				6 305 023	**3,37**
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	94 906	3 493 343	1,87
UPM-Kymmene	FI	EUR	90 506	2 110 609	1,13
				5 603 952	**3,00**
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	94 983	5 176 564	2,77
Wolters Kluwer	NL	EUR	24 207	3 762 953	2,01
RELX (NL)	GB	EUR	76 151	3 638 489	1,95
Legrand	FR	EUR	35 368	3 405 954	1,82
Bunzl	GB	GBP	122 847	3 394 047	1,82
Experian	IE	GBP	59 225	2 586 717	1,38
Epiroc (B)	SE	SEK	139 551	2 409 032	1,29
Rexel	FR	EUR	80 061	1 952 689	1,04
RELX	GB	GBP	40 041	1 914 538	1,02
Epiroc (A)	SE	SEK	88 706	1 689 936	0,90
				29 930 919	**16,02**
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	362 645	5 276 098	2,82
SAP	DE	EUR	16 145	4 121 945	2,21
Capgemini	FR	EUR	22 658	3 168 699	1,70
Auto Trader Group	GB	GBP	268 028	2 644 419	1,42
Scout24	DE	EUR	12 009	1 257 364	0,67
				16 468 525	**8,81**
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	39 749	3 548 031	1,90
Autoliv	SE	USD	42 086	3 440 518	1,84
Compass Group	GB	GBP	103 506	3 064 136	1,64
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	7 720	720 849	0,39
				10 773 534	**5,76**
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	171 621	6 202 369	3,32
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	62 261	4 921 993	2,63
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	72 258	4 109 932	2,20
Unilever	GB	GBP	67 217	3 760 793	2,01
Tesco	GB	GBP	678 366	2 956 459	1,58
Unilever	GB	EUR	48 529	2 716 637	1,45
				24 668 183	**13,20**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	14 433	4 161 188	2,23
Novartis	CH	CHF	37 164	3 731 714	2,00
Sanofi	FR	EUR	31 066	2 979 255	1,59
				10 872 157	**5,82**
Finance					
3i Group	GB	GBP	144 611	7 198 444	3,85
UniCredit	IT	EUR	106 301	5 418 154	2,90
NatWest Group	GB	GBP	859 846	4 834 104	2,59
Allianz	DE	EUR	13 231	4 817 391	2,58
KBC Group	BE	EUR	59 424	4 816 931	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	13 702	3 884 518	2,08
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4 833	3 013 738	1,61
AXA	FR	EUR	63 479	2 638 832	1,41
Hannover Rueck	DE	EUR	8 311	2 347 096	1,26
Sampo (A)	FI	EUR	256 032	2 257 692	1,21
Admiral Group	GB	GBP	54 757	2 097 392	1,12
Tryg	DK	DKK	86 924	1 830 954	0,98
				45 155 246	**24,16**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	152	2 240 616	1,20
				2 240 616	**1,20**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	39 564	1 860 297	1,00
				1 860 297	**1,00**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	189 242	8 114 686	4,34
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	93 471	1 942 317	1,04
				10 057 003	**5,38**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	149 606	7 067 406	3,78
Amadeus IT Group	ES	EUR	45 197	3 126 706	1,67
				10 194 112	**5,45**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	811 097	4 797 637	2,57
				4 797 637	**2,57**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 164 048 343)				**184 795 372**	**98,88**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687126 15/05/2025	18 644	94	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,10989457 15/05/2025	6 211	85	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09177334 15/05/2025	6 332	37	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948370 15/05/2025	10 092	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002846 15/05/2025	7 281	28	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028029 15/05/2025	4 648	19	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,98895803 15/05/2025	6 224	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13870324 15/05/2025	5 445	14	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09131447 15/05/2025	6 241	5	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620724 15/05/2025	6 249	3	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647713 15/05/2025	2 904	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87925667 15/05/2025	5 283	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86948214 15/05/2025	4 931	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08939812 15/05/2025	6 296	(127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	82 469	(824)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	265 423	(6 028)	(0,00)
		(6 712)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs		2 095 199	1,12
Actif net		**186 883 859**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	31,87
France	FR	12,61
Pays-Bas	NL	9,67
Allemagne	DE	8,79
Irlande	IE	8,06
Finlande	FI	6,10
Suisse	CH	5,84
Espagne	ES	5,45
Suède	SE	4,03
Italie	IT	2,90
Belgique	BE	2,58
Danemark	DK	0,98
Liquidités et autres actifs nets		1,12

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Smaller Companies Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
TGS	NO	NOK	482 195	3 146 485	0,28
Jadestone Energy	SG	GBP	7 948 821	1 845 675	0,17
				4 992 160	**0,45**
Matériaux					
Elopak	NO	NOK	4 686 142	16 829 188	1,52
Wienerberger	AT	EUR	402 853	12 440 101	1,13
Hexpol	SE	SEK	1 366 379	10 434 841	0,94
Imerys	FR	EUR	339 565	9 942 463	0,90
LANXESS	DE	EUR	372 138	9 757 458	0,88
FUCHS (priv.)	DE	EUR	162 478	7 155 531	0,65
Arkema	FR	EUR	64 572	4 303 724	0,39
Jubilee Metals Group	GB	GBP	11 995 949	451 305	0,04
				71 314 611	**6,46**
Industries					
Balfour Beatty	GB	GBP	4 245 744	22 841 537	2,07
GlobalData	GB	GBP	7 794 680	16 266 052	1,47
Rexel	FR	EUR	573 962	13 998 933	1,27
Iveco Group	IT	EUR	947 553	13 270 480	1,20
TKH Group	NL	EUR	377 087	13 084 919	1,18
Avon Technologies	GB	GBP	811 472	12 974 719	1,17
Teleperformance	FR	EUR	130 566	12 594 396	1,14
RS GROUP	GB	GBP	2 038 271	12 353 104	1,12
Forbo Holding	CH	CHF	12 876	10 876 427	0,98
DO & Co	AT	EUR	77 339	10 873 863	0,98
Azelis Group	BE	EUR	679 621	9 270 030	0,84
Interpump Group	IT	EUR	299 673	9 014 164	0,82
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	124 258	7 137 783	0,65
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	3 048 224	7 052 734	0,64
Genuit Group	GB	GBP	1 441 769	6 458 121	0,58
Hays	GB	GBP	7 195 538	6 057 059	0,55
Aalberts	NL	EUR	199 364	5 809 467	0,53
Inspired	GB	GBP	6 270 800	5 050 089	0,46
Stabilus	DE	EUR	188 859	4 589 274	0,42
JOST Werke	DE	EUR	84 587	4 191 286	0,38
Howden Joinery Group	GB	GBP	434 084	3 924 512	0,36
Mpac Group	GB	GBP	815 323	3 762 312	0,34
Metso	FI	EUR	327 403	3 129 318	0,28
Daetwyler Holdings (BR)	CH	CHF	24 281	3 088 242	0,28
				217 668 821	**19,71**
Technologies de l'information					
Sesa	IT	EUR	202 454	15 001 841	1,36
Spectris	GB	GBP	591 632	13 911 282	1,26
Bytes Technology Group	GB	GBP	2 165 977	12 910 626	1,17
Adesso	DE	EUR	130 007	12 714 685	1,15
Computacenter	GB	GBP	421 226	11 934 871	1,08
Scout24	DE	EUR	100 598	10 532 611	0,95
Atea	NO	NOK	629 365	7 578 534	0,69
Sopra Steria Group	FR	EUR	40 749	7 334 820	0,66
Alten	FR	EUR	97 537	7 212 861	0,65
AIXTRON	DE	EUR	486 707	5 750 443	0,52
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	1 095 868	4 638 166	0,42
accesso Technology Group	GB	GBP	801 119	4 492 633	0,41
Renishaw	GB	GBP	160 109	4 216 472	0,38
ams-OSRAM	AT	CHF	527 454	4 102 499	0,37
Softcat	GB	GBP	187 866	3 690 712	0,33
Bango	GB	GBP	3 781 077	3 600 693	0,33
Lectra	FR	EUR	138 115	3 142 116	0,28
Big Technologies	GB	GBP	188 720	170 842	0,02
				132 936 707	**12,04**
Consommation non essentielle					
GN Store Nord	DK	DKK	1 038 258	13 714 402	1,24
Coats Group	GB	GBP	15 364 697	13 078 203	1,18
Taylor Wimpey	GB	GBP	8 596 864	11 870 761	1,07
Pirelli & C	IT	EUR	2 064 160	11 196 004	1,01
Auction Technology Group	GB	GBP	1 608 130	11 022 376	1,00
IPSOS	FR	EUR	244 165	10 152 381	0,92
Deliveroo (A)	GB	GBP	5 033 631	10 090 002	0,91
4imprint Group	GB	GBP	251 183	10 040 484	0,91
De' Longhi	IT	EUR	354 961	9 654 939	0,87
Gym Group	GB	GBP	5 319 526	9 068 312	0,82
Team Internet Group	GB	GBP	13 414 255	8 989 322	0,81
Future	GB	GBP	1 034 610	8 563 175	0,78
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	1 789 707	7 448 532	0,67
Autoliv	SE	USD	86 468	7 068 770	0,64
Dowlais Group	GB	GBP	10 303 499	6 995 556	0,63
Cairn Homes	IE	GBP	3 388 381	6 565 003	0,59
BHG Group	SE	SEK	2 797 056	5 936 084	0,54
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	2 791 601	5 901 040	0,53
M&C Saatchi	GB	GBP	2 948 193	5 493 773	0,50
Stillfront Group	SE	SEK	11 407 156	5 145 707	0,47
Novem Group	LU	EUR	1 238 806	5 017 164	0,45
Pebble Group	GB	GBP	11 006 610	4 593 751	0,42
JCDecaux	FR	EUR	288 490	4 416 782	0,40
Dr. Martens	GB	GBP	6 821 633	4 410 995	0,40
Moonpig Group	GB	GBP	1 311 174	3 545 469	0,32
Brembo	IT	EUR	430 917	3 542 138	0,32
MEKO	SE	SEK	286 500	3 314 615	0,30
Frontier Developments	GB	GBP	1 006 779	2 367 280	0,21
VIDENDUM	GB	GBP	848 156	797 721	0,07
S4 Capital	GB	GBP	2 092 201	661 670	0,06
				210 662 411	**19,07**
Consommation courante					
Tate & Lyle	GB	GBP	2 371 759	15 559 307	1,41
Premier Foods	GB	GBP	4 936 367	11 560 651	1,05
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	4 487 660	9 760 615	0,88
Cranswick	GB	GBP	129 508	7 887 000	0,71
Kitwave Group	GB	GBP	1 201 414	4 195 026	0,38
Warpaint London	GB	GBP	933 604	4 116 039	0,37
Scandi Standard	SE	SEK	456 575	3 670 094	0,33
Bakkafrost	FO	NOK	78 454	3 469 475	0,31
Royal Unibrew	DK	DKK	43 417	3 045 505	0,28
AG Barr	GB	GBP	298 753	2 430 546	0,22
				65 694 258	**5,95**
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	4 971 577	15 185 141	1,37
PureTech Health	US	GBP	6 415 237	9 276 909	0,84
Craneware	GB	GBP	292 871	6 197 755	0,56
Tecan Group	CH	CHF	19 502	3 332 271	0,30
Asker Healthcare Group	SE	SEK	402 088	3 136 725	0,28
				37 128 801	**3,36**
Finance					
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	428 812	37 881 252	3,43
Alpha Group Intionational	GB	GBP	587 616	18 860 003	1,71
SCOR	FR	EUR	563 102	15 530 353	1,41
Storebrand (A)	NO	NOK	1 406 733	14 899 387	1,35
Banca Generali	IT	EUR	275 475	14 352 248	1,30
ASR Nederland	NL	EUR	249 187	13 804 960	1,25
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	2 683 283	13 172 236	1,19
KBC Ancora	BE	EUR	226 466	13 044 442	1,18
VZ Holding	CH	CHF	62 562	11 373 041	1,03
Molten Ventures	GB	GBP	3 045 746	9 503 424	0,86
Nordnet	SE	SEK	290 721	6 737 508	0,61
Foresight Group Holdings	GB	GBP	1 471 919	6 420 123	0,58
JTC	GB	GBP	651 391	6 386 947	0,58
Boku	US	GBP	3 335 065	6 332 312	0,57
TBC Bank Group	GE	GBP	102 267	5 686 986	0,51
Nexi	IT	EUR	734 793	3 779 775	0,34
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	4 463 589	2 516 571	0,23
Rosebank Industries	GB	GBP	174 765	1 171 156	0,11
				201 452 724	**18,24**
Immobilier					
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	313 782	11 453 043	1,04
Derwent London REIT	GB	GBP	425 100	9 710 675	0,88
CTP	NL	EUR	513 708	8 486 456	0,77
Urban Logistics REIT	GB	GBP	4 256 315	7 285 857	0,66
VGP	BE	EUR	32 566	2 650 872	0,24
Montea REIT	BE	EUR	39 030	2 496 749	0,23
				42 083 652	**3,81**
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	2 904 735	15 845 648	1,43
				15 845 648	**1,43**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	157	2 314 630	0,21
				2 314 630	**0,21**
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	459 133	7 676 704	0,70
Tele2 (B)	SE	SEK	572 208	7 426 692	0,67
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	571 821	6 026 993	0,55
LBG Media	GB	GBP	4 133 744	4 198 970	0,38
				25 329 359	**2,29**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	653 074	4 332 493	0,39
				4 332 493	**0,39**
Industries					
Fluidra	ES	EUR	514 052	10 445 537	0,95
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1 428 415	7 322 055	0,66
				17 767 592	**1,61**
Consommation non essentielle					
Dalata Hotel Group	IE	EUR	1 855 030	9 386 452	0,85
Glenveagh Properties	IE	EUR	4 385 926	7 245 550	0,66
Neinor Homes	ES	EUR	417 248	6 392 239	0,58
HBX Group International	ES	EUR	398 754	3 074 393	0,28
				26 098 634	**2,36**
Consommation courante					
Glanbia (IE)	IE	EUR	341 407	3 892 040	0,35
Viscofan	ES	EUR	46 808	2 976 989	0,27
				6 869 029	**0,62**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Uniphar	IE	EUR	3 255 063	9 634 986	0,87
				9 634 986	**0,87**
Finance					
Bankinter	ES	EUR	1 020 057	10 445 384	0,95
				10 445 384	**0,95**
Non coté					
Énergie					
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	0	0,00
				0	**0,00**
Technologies de l'information					
MathEngine*	GB	GBP	180 400	2	0,00
				2	**0,00**
Consommation non essentielle					
WG Limited*	CA	CAD	324 702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87 231	0	0,00
				2	**0,00**
Santé					
TMO Renewables*	GB	GBP	1 439 100	17	0,00
				17	**0,00**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 210 841 916)				**1 102 571 919**	**99,82**

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Actif net	**1 104 523 362**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,33
France	FR	8,02
Italie	IT	7,77
Irlande	IE	5,73
Allemagne	DE	4,95
Luxembourg	LU	4,92
Suède	SE	4,79
Norvège	NO	3,84
Pays-Bas	NL	3,73
Espagne	ES	3,41
Suisse	CH	2,60
Belgique	BE	2,49
Autriche	AT	2,48
Grèce	GR	1,89
Danemark	DK	1,52
Bermudes	BM	1,43
États-Unis	US	1,41
Géorgie	GE	0,51
Îles Féroés	FO	0,31
Finlande	FI	0,28
Portugal	PT	0,23
Singapour	SG	0,17
Canada	CA	0,00
Australie	AU	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,18

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06325900 28/05/2025	56 618 759	533 999	0,05
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06320580 28/05/2025	15 463 267	145 766	0,01
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352607 28/05/2025	1 716 365	29 359	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352611 28/05/2025	1 396 443	23 887	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,93757423 28/05/2025	404 127	4 314	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,94974011 28/05/2025	315 865	3 697	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,93489784 28/05/2025	248 548	2 597	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13959900 28/05/2025	751 492	1 955	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,86830080 28/05/2025	293 757	1 413	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08423801 28/05/2025	501 757	(2 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08379931 28/05/2025	247 039	(2 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08413491 28/05/2025	822 013	(5 131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	4 378 073	(11 361)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	19 296 942	(202 313)	(0,02)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	66 989 106	(346 912)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16152518 28/05/2025	65 311 111	(686 987)	(0,06)
		(510 759)	**(0,05)**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	344 803	8 200	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 289 509	6 505	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	368 418	1 479	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938187 15/05/2025	162 983	526	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620642 15/05/2025	281 023	120	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46402971 15/05/2025	52 117	11	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	226 616	(41)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93030599 15/05/2025	198 752	(638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 447 635	(4 617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	602 670	(11 274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	4 133 666	(41 312)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	12 151 170	(275 970)	(0,02)
		(317 011)	**(0,03)**
Actions B-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687121 15/05/2025	27 537	139	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938157 15/05/2025	10 795	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027943 15/05/2025	7 981	32	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620709 15/05/2025	7 041	3	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17530968 15/05/2025	7 284	3	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	35 511	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314642 15/05/2025	14 913	(279)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303002 15/05/2025	101 735	(1 017)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992599 15/05/2025	287 677	(6 534)	(0,00)
		(7 731)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722599 15/05/2025	1 044 296	1 385	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	1 718 086	736	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	28 158 904	(639 529)	(0,06)
		(637 408)	**(0,06)**
Autres actifs et passifs		3 424 352	0,31

European Smaller Companies ESG Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Elopak	NO	NOK	477 601	1 715 193	1,64
Wienerberger	AT	EUR	43 810	1 352 853	1,29
FUCHS (priv.)	DE	EUR	23 450	1 032 738	0,99
LANXESS	DE	EUR	37 865	992 820	0,95
Hexpol	SE	SEK	116 579	890 297	0,85
				5 983 901	**5,72**
Industries					
Balfour Beatty	GB	GBP	469 357	2 525 078	2,41
GlobalData	GB	GBP	666 381	1 390 614	1,33
Rexel	FR	EUR	54 768	1 335 792	1,28
RS GROUP	GB	GBP	188 342	1 141 462	1,09
TKH Group	NL	EUR	31 123	1 079 968	1,03
Aalberts	NL	EUR	36 595	1 066 378	1,02
Forbo Holding	CH	CHF	1 215	1 026 317	0,98
Genuit Group	GB	GBP	225 611	1 010 580	0,97
Hays	GB	GBP	1 157 749	974 570	0,93
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	416 100	962 738	0,92
Teleperformance	FR	EUR	9 134	881 066	0,84
Interpump Group	IT	EUR	29 138	876 471	0,84
JOST Werke	DE	EUR	15 823	784 030	0,75
Stabilus	DE	EUR	29 838	725 063	0,69
Inspired	GB	GBP	865 716	697 191	0,67
Azelis Group	BE	EUR	46 072	628 422	0,60
Mpac Group	GB	GBP	113 053	521 684	0,50
				17 627 424	**16,84**
Technologies de l'information					
Sesa	IT	EUR	19 405	1 437 911	1,37
Bytes Technology Group	GB	GBP	240 443	1 433 196	1,37
Sopra Steria Group	FR	EUR	7 106	1 279 080	1,22
Adesso	DE	EUR	12 172	1 190 422	1,14
Atea	NO	NOK	93 676	1 128 005	1,08
Spectris	GB	GBP	45 538	1 070 753	1,02
Computacenter	GB	GBP	36 992	1 048 118	1,00
Scout24	DE	EUR	9 427	987 007	0,94
Alten	FR	EUR	13 329	985 680	0,94
Lectra	FR	EUR	43 203	982 868	0,94
AIXTRON	DE	EUR	66 406	784 587	0,75
accesso Technology Group	GB	GBP	132 193	741 331	0,71
ams-OSRAM	AT	CHF	79 191	615 942	0,59
Big Technologies	GB	GBP	20 641	18 686	0,02
				13 703 586	**13,09**
Consommation non essentielle					
Gym Group	GB	GBP	780 823	1 331 086	1,27
Pirelli & C	IT	EUR	240 253	1 303 132	1,24
Coats Group	GB	GBP	1 510 760	1 285 937	1,23
Deliveroo (A)	GB	GBP	636 291	1 275 457	1,22
Taylor Wimpey	GB	GBP	855 817	1 181 733	1,13
GN Store Nord	DK	DKK	89 321	1 179 846	1,13
Autoliv SDR	SE	SEK	13 359	1 103 092	1,05
Dowlais Group	GB	GBP	1 615 998	1 097 181	1,05
IPSOS	FR	EUR	26 282	1 092 806	1,04
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	253 944	1 056 883	1,01
Auction Technology Group	GB	GBP	149 314	1 023 422	0,98
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	466 222	985 526	0,94
De' Longhi	IT	EUR	34 971	951 211	0,91
Cairn Homes	IE	GBP	470 257	911 125	0,87
4imprint Group	GB	GBP	20 628	824 559	0,79
Future	GB	GBP	98 654	816 531	0,78
Team Internet Group	GB	GBP	1 201 851	805 399	0,77
Dr. Martens	GB	GBP	1 204 768	779 025	0,74
Pebble Group	GB	GBP	1 192 465	497 691	0,48
M&C Saatchi	GB	GBP	249 723	465 343	0,44
Stillfront Group	SE	SEK	1 004 236	453 005	0,43
Novem Group	LU	EUR	101 597	411 468	0,39
VIDENDUM	GB	GBP	177 948	167 367	0,16
				20 998 825	**20,06**
Consommation courante					
Premier Foods	GB	GBP	760 363	1 780 721	1,70
Tate & Lyle	GB	GBP	216 708	1 421 656	1,36
Cranswick	GB	GBP	19 765	1 203 683	1,15
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	513 659	1 117 203	1,07
Warpaint London	GB	GBP	128 391	566 046	0,54
AG Barr	GB	GBP	46 698	379 918	0,36
				6 469 227	**6,18**
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	529 230	1 616 475	1,54
Craneware	GB	GBP	46 767	989 686	0,95
Asker Healthcare Group	SE	SEK	92 151	718 878	0,69
PureTech Health	US	GBP	402 331	581 801	0,56
				3 906 840	**3,73**
Finance					
SCOR	FR	EUR	57 244	1 578 790	1,51
Storebrand (A)	NO	NOK	148 927	1 577 358	1,51
Alpha Group Intionational	GB	GBP	48 495	1 556 486	1,49
Nordnet	SE	SEK	60 202	1 395 192	1,33
Banca Generali	IT	EUR	26 660	1 388 986	1,33
KBC Ancora	BE	EUR	23 390	1 347 264	1,29
ASR Nederland	NL	EUR	23 438	1 298 465	1,24
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	231 061	1 134 278	1,08
VZ Holding	CH	CHF	6 168	1 121 270	1,07
JTC	GB	GBP	106 735	1 046 546	1,00
Molten Ventures	GB	GBP	328 219	1 024 118	0,98
Foresight Group Holdings	GB	GBP	213 851	932 762	0,89
				15 401 515	**14,71**
Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	58 173	1 328 862	1,27
CTP	NL	EUR	79 639	1 315 636	1,26
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	32 484	1 185 666	1,13
Urban Logistics REIT	GB	GBP	580 566	993 799	0,95
				4 823 963	**4,61**
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	421 535	2 299 520	2,20
				2 299 520	**2,20**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	84	1 238 799	1,18
				1 238 799	**1,18**
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	63 406	1 060 148	1,01
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	98 710	1 040 403	0,99
Tele2 (B)	SE	SEK	79 021	1 025 614	0,98
LBG Media	GB	GBP	570 234	579 232	0,55
				3 705 397	**3,54**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	99 670	661 211	0,63
				661 211	**0,63**
Industries					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	228 223	1 169 871	1,12
Fluidra	ES	EUR	48 067	976 721	0,93
				2 146 592	**2,05**
Consommation non essentielle					
Neinor Homes	ES	EUR	66 767	1 022 870	0,98
Glenveagh Properties	IE	EUR	608 701	1 005 574	0,96
HBX Group International	ES	EUR	71 810	553 655	0,53
				2 582 099	**2,47**
Santé					
Uniphar	IE	EUR	475 343	1 407 015	1,34
				1 407 015	**1,34**
Finance					
Bankinter	ES	EUR	135 363	1 386 117	1,32
				1 386 117	**1,32**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 109 362 977)				**104 342 028**	**99,68**
Autres actifs et passifs				337 565	0,32
Actif net				**104 679 593**	**100,00**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Smaller Companies ESG Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	40,65
France	FR	7,77
Italie	IT	6,69
Irlande	IE	6,54
Allemagne	DE	6,21
Suède	SE	5,34
Pays-Bas	NL	4,55
Espagne	ES	4,39
Norvège	NO	4,22
Bermudes	BM	2,20
Grèce	GR	2,10
Suisse	CH	2,05
Belgique	BE	1,89
Autriche	AT	1,88
Luxembourg	LU	1,53
Danemark	DK	1,13
États-Unis	US	0,56
Liquidités et autres actifs nets		0,32

FIRST All Country World Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	23 115	3 110 310	0,77
TechnipFMC	GB	USD	103 067	2 882 770	0,71
TotalEnergies	FR	EUR	41 495	2 409 060	0,59
				8 402 140	**2,07**
Services publics					
Centrica	GB	GBP	4 751 912	10 153 129	2,51
Exelon	US	USD	153 690	7 158 876	1,77
SSE	GB	GBP	292 817	6 610 004	1,63
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	125 338	4 577 063	1,13
ENN Energy Holdings	CN	HKD	422 307	3 314 883	0,82
				31 813 955	**7,86**
Matériaux					
Graphic Packaging Holding	US	USD	202 877	5 122 635	1,26
Linde	US	USD	8 516	3 852 329	0,95
Steel Dynamics	US	USD	29 604	3 820 338	0,94
BHP Group	AU	GBP	157 044	3 716 882	0,92
Endeavour Mining	GB	GBP	118 055	3 175 262	0,78
				19 687 446	**4,86**
Industries					
Makita	JP	JPY	270 903	7 896 328	1,95
General Electric (US)	US	USD	36 620	7 331 084	1,81
Genpact	US	USD	148 474	7 327 209	1,81
Aeroports de Paris	FR	EUR	37 153	4 629 267	1,14
Deutsche Post	DE	EUR	89 704	3 818 361	0,94
Assa Abloy (B)	SE	SEK	110 978	3 350 670	0,83
Bunzl	GB	GBP	99 118	3 107 586	0,77
Woodward	US	USD	15 503	2 897 119	0,72
Nichias	JP	JPY	84 442	2 832 119	0,70
Honeywell International	US	USD	13 386	2 804 426	0,69
Legrand	FR	EUR	25 239	2 758 159	0,68
Tetra Tech	US	USD	71 958	2 221 688	0,55
Norfolk Southern	US	USD	9 585	2 126 384	0,53
Concentrix	US	USD	39 869	1 993 072	0,49
TransUnion	US	USD	23 238	1 894 121	0,47
				56 987 593	**14,07**
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	152 896	16 294 138	4,02
Microsoft	US	USD	41 600	16 237 424	4,01
Alphabet (A)	US	USD	67 467	10 607 158	2,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	359 167	10 102 598	2,49
Meta Platforms (A)	US	USD	13 374	7 228 344	1,78
Samsung Electronics	KR	KRW	185 513	7 201 980	1,78
Fujitsu	JP	JPY	311 214	6 834 067	1,69
Salesforce	US	USD	25 279	6 730 592	1,66
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	91 346	6 670 072	1,65
Tencent Holdings	CN	HKD	101 923	6 211 968	1,53
SAP	DE	EUR	17 694	5 126 128	1,27
Murata Manufacturing	JP	JPY	289 817	4 093 330	1,01
KLA-Tencor	US	USD	4 900	3 380 641	0,83
Wistron	TW	TWD	986 753	3 133 770	0,77
Broadcom	US	USD	12 245	2 323 140	0,57
				112 175 350	**27,70**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	63 181	11 486 911	2,84
Resorttrust	JP	JPY	624 148	6 410 912	1,58
Autoliv	SE	USD	62 581	5 805 637	1,43
Sony Group	JP	JPY	213 590	5 609 277	1,39
Burlington Stores	US	USD	22 208	4 898 230	1,21
NVR	US	USD	455	3 213 733	0,79
PDD Holdings ADR	IE	USD	30 332	3 170 341	0,78
Lowe's Cos	US	USD	12 118	2 687 057	0,66
Sea ADR	SG	USD	19 804	2 625 098	0,65
Frontdoor	US	USD	48 442	1 976 419	0,49
				47 883 615	**11,82**
Consommation courante					
Darling Ingredients	US	USD	126 062	4 016 328	0,99
Sysco	US	USD	51 739	3 675 029	0,91
Loblaw	CA	CAD	21 669	3 410 112	0,84
				11 101 469	**2,74**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	109 858	11 223 113	2,77
Insmed	US	USD	93 264	6 706 609	1,66
Bristol-Myers Squibb	US	USD	134 013	6 657 771	1,64
Stryker	US	USD	16 080	5 943 619	1,47
Roche Holding	CH	CHF	14 938	4 887 347	1,21
UnitedHealth Group	US	USD	7 011	2 880 490	0,71
				38 298 949	**9,46**
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	73 552	8 407 705	2,08
Wells Fargo	US	USD	110 302	7 775 214	1,92
JPMorgan Chase	US	USD	31 915	7 723 480	1,91
AXA	FR	EUR	162 898	7 684 502	1,90
Societe Generale	FR	EUR	114 479	5 923 910	1,46
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	22 818	5 461 619	1,35
Mastercard	US	USD	7 906	4 271 456	1,05
Nexi	IT	EUR	504 989	2 947 829	0,73
Voya Financial	US	USD	44 032	2 576 770	0,64
				52 772 485	**13,03**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	490	10 163 058	2,51
				10 163 058	**2,51**
Services de communication					
Netflix	US	USD	3 553	3 982 177	0,98
				3 982 177	**0,98**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	172 750	3 983 455	0,98
				3 983 455	**0,98**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	70 340	7 443 415	1,84
				7 443 415	**1,84**
Total des investissements (coût USD 349 866 324)				**404 695 107**	**99,93**
Autres actifs et passifs				272 987	0,07
Actif net				**404 968 094**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,63
Japon	JP	8,32
France	FR	6,91
Royaume-Uni	GB	6,40
Irlande	IE	5,13
Province de Taïwan	TW	3,27
Chine	CN	2,35
Suède	SE	2,26
Allemagne	DE	2,21
Corée	KR	1,78
Bermudes	BM	1,35
Suisse	CH	1,21
Espagne	ES	0,98
Australie	AU	0,92
Canada	CA	0,84
Italie	IT	0,73
Singapour	SG	0,65
Liquidités et autres actifs nets		0,07

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Future Connectivity Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	557 878	6 345 862	3,14
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	147 300	4 684 728	2,32
				11 030 590	**5,46**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	53 879	11 370 085	5,63
Microsoft	US	USD	28 281	11 038 640	5,47
Alphabet (C)	US	USD	57 533	9 160 404	4,54
NVIDIA	US	USD	70 690	7 533 433	3,73
Meta Platforms (A)	US	USD	13 687	7 397 413	3,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	40 478	6 671 989	3,30
Samsung Electronics	KR	KRW	163 393	6 343 224	3,14
SAP	DE	EUR	21 892	6 342 425	3,14
Salesforce	US	USD	23 052	6 137 595	3,04
MediaTek	TW	TWD	140 000	5 891 622	2,92
NXP Semiconductors	NL	USD	30 610	5 551 736	2,75
Workday (A)	US	USD	22 519	5 460 407	2,70
Novatek Microelectronics	TW	TWD	279 000	4 513 856	2,24
ANSYS	US	USD	13 671	4 338 082	2,15
Broadcom	US	USD	21 980	4 170 046	2,07
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	446 200	4 108 819	2,04
Yageo	TW	TWD	278 000	3 963 391	1,96
Silergy	CN	TWD	310 000	3 869 145	1,92
Renesas Electronics	JP	JPY	278 200	3 211 037	1,59
Tokyo Electron	JP	JPY	20 800	3 095 840	1,53
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	118 999	3 076 933	1,52
Accenture (A)	IE	USD	10 216	3 026 184	1,50
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	24 088	2 576 055	1,28
Intuit	US	USD	3 551	2 208 686	1,09
Synopsys	US	USD	4 866	2 203 082	1,09
Lam Research	US	USD	29 661	2 080 126	1,03
Itron	US	USD	18 679	2 066 645	1,02
Unimicron Technology	TW	TWD	702 000	2 050 852	1,02
Marvell Technology	US	USD	34 678	1 980 461	0,98
Nutanix (A)	US	USD	24 661	1 675 222	0,83
				143 113 435	**70,88**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	48 285	8 778 696	4,35
Prosus	NL	EUR	166 748	7 744 055	3,84
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	52 603	6 222 988	3,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	49 692	5 193 808	2,57
				27 939 547	**13,84**
Santé					
Insulet	US	USD	15 964	3 985 892	1,97
				3 985 892	**1,97**
Finance					
Wise	GB	GBP	322 899	4 215 335	2,09
				4 215 335	**2,09**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 145 505	0,57
				1 145 505	**0,57**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	75 664	5 940 034	2,94
Trip.com Group	CN	HKD	71 850	4 308 434	2,13
				10 248 468	**5,08**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 194 997 871)				**201 678 771**	**99,89**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206003 15/05/2025	319 817	10 459	0,01
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	16 659	163	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99378563 15/05/2025	15 113	21	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98589144 15/05/2025	12 344	12	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939821 15/05/2025	19 887	(13)	(0,00)
		10 642	**0,01**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	462 130	11 352	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135941 15/05/2025	11 471	158	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716667 15/05/2025	4 770	90	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13846957 15/05/2025	10 449	25	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896374 15/05/2025	11 917	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022299 15/05/2025	7 498	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940391 15/05/2025	6 709	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961725 15/05/2025	16 826	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825526 15/05/2025	14 005	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00696803 15/05/2025	6 305	(47)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697783 15/05/2025	14 025	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617998 15/05/2025	12 669	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638934 15/05/2025	21 172	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980125 15/05/2025	10 674	(355)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953014 15/05/2025	16 582	(382)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	18 429	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	24 196	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	52 905	(1 330)	(0,00)
		8 090	**0,00**
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087505 15/05/2025	322 518	7 447	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872298 15/05/2025	17 065	240	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77492344 15/05/2025	12 292	4	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766157 15/05/2025	19 163	(31)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76344879 15/05/2025	14 907	(41)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803604 15/05/2025	11 203	(47)	(0,00)
		7 572	**0,00**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446510 15/05/2025	55 453	1 258	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474671 15/05/2025	2 738	21	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230315 15/05/2025	3 200	18	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31378756 15/05/2025	2 360	16	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31359439 15/05/2025	2 284	15	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619355 15/05/2025	2 376	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939167 15/05/2025	1 839	(41)	(0,00)
		1 286	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	278 010	6 829	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135873 15/05/2025	7 155	99	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716538 15/05/2025	2 953	56	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847037 15/05/2025	3 066	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	6 681	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12894258 15/05/2025	1 999	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022244 15/05/2025	3 863	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701882 15/05/2025	7 082	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940505 15/05/2025	4 207	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961685 15/05/2025	6 594	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13741493 15/05/2025	4 612	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825511 15/05/2025	8 540	(22)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74663404 15/05/2025	6 965	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697718 15/05/2025	8 780	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	7 533	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619833 15/05/2025	7 761	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03094453 15/05/2025	4 495	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31639423 15/05/2025	6 938	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088219 15/05/2025	7 035	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638938 15/05/2025	11 921	(110)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87747238 15/05/2025	52 651	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	10 221	(236)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	11 164	(302)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	15 171	(342)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	31 071	(781)	(0,00)
		4 609	**0,00**
Autres actifs et passifs		184 401	0,09
Actif net		**201 895 371**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	45,36
Chine	CN	14,12
Province de Taïwan	TW	11,44
Pays-Bas	NL	7,86
Japon	JP	5,16
Irlande	IE	4,64
Corée	KR	3,14
Allemagne	DE	3,14
Espagne	ES	2,94
Royaume-Uni	GB	2,09
Liquidités et autres actifs nets		0,11

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Germany Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
E.ON	DE	EUR	2 265 885	34 928 617	3,87
RWE	DE	EUR	494 262	16 903 760	1,87
				51 832 377	**5,75**
Matériaux					
LANXESS	DE	EUR	442 631	11 605 785	1,29
Covestro AG	DE	EUR	48 901	2 904 719	0,32
				14 510 504	**1,61**
Industries					
Airbus	FR	EUR	487 124	71 655 940	7,94
Siemens	DE	EUR	278 437	56 230 352	6,23
MTU Aero Engines	DE	EUR	147 098	44 703 082	4,96
Rheinmetall	DE	EUR	21 617	32 403 883	3,59
Siemens Energy	DE	EUR	463 775	31 323 364	3,47
Deutsche Post	DE	EUR	354 360	13 292 044	1,47
Daimler Truck Holding	DE	EUR	189 683	6 669 254	0,74
RENK Group	DE	EUR	35 270	1 865 078	0,21
Vossloh	DE	EUR	23 421	1 620 733	0,18
Stabilus	DE	EUR	59 773	1 452 484	0,16
				261 216 214	**28,96**
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	350 385	89 453 291	9,92
Infineon Technologies	DE	EUR	695 005	20 078 694	2,23
Scout24	DE	EUR	86 954	9 104 084	1,01
Nemetschek	DE	EUR	63 676	7 405 519	0,82
Adesso	DE	EUR	54 482	5 328 340	0,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35 243	5 119 058	0,57
AIXTRON	DE	EUR	270 191	3 192 307	0,35
IONOS	DE	EUR	99 279	2 908 875	0,32
SUSS MicroTec	DE	EUR	7 465	249 779	0,03
				142 839 947	**15,84**
Consommation non essentielle					
adidas	DE	EUR	115 666	23 329 832	2,59
Fielmann Group	DE	EUR	117 312	5 865 600	0,65
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	82 424	3 634 074	0,40
				32 829 506	**3,64**
Santé					
Fresenius	DE	EUR	1 169 950	48 903 910	5,42
Siemens Healthineers	DE	EUR	567 064	26 867 492	2,98
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	57 811	11 920 628	1,32
Gerresheimer	DE	EUR	194 654	11 562 448	1,28
Merck	DE	EUR	75 365	9 186 994	1,02
				108 441 472	**12,02**
Finance					
Allianz	DE	EUR	94 429	34 381 599	3,81
Hannover Rueck	DE	EUR	71 018	20 055 483	2,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	31 821	19 143 514	2,12
Deutsche Boerse	DE	EUR	59 828	16 961 238	1,88
ING Groep	NL	EUR	975 597	16 598 807	1,84
Talanx	DE	EUR	148 361	14 969 625	1,66
Commerzbank	DE	EUR	597 892	13 883 052	1,54
Hypoport	DE	EUR	7 420	1 513 680	0,17
				137 506 998	**15,24**
Immobilier					
CTP	NL	EUR	1 357 683	22 428 923	2,49
LEG Immobilien	DE	EUR	234 769	17 502 029	1,94
Vonovia	DE	EUR	498 162	14 566 257	1,61
				54 497 209	**6,04**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	131	1 928 169	0,21
				1 928 169	**0,21**
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 325 348	73 480 997	8,15
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	41 148	4 271 162	0,47
				77 752 159	**8,62**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	924 044	19 201 634	2,13
				19 201 634	**2,13**
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	332 269	2 561 794	0,28
				2 561 794	**0,28**

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 732 368 630)	**905 117 983**	**100,34**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,94155803 15/05/2025	48 643	430	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93985507 15/05/2025	39 687	279	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07491525 15/05/2025	36 537	118	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519410 15/05/2025	21 509	(187)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92255287 15/05/2025	25 364	(292)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92532836 15/05/2025	50 793	(434)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92861630 15/05/2025	1 250 247	(6 275)	(0,00)
		(6 361)	**(0,00)**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	736 097	17 506	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	920 300	3 695	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13856999 15/05/2025	690 427	1 733	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948408 15/05/2025	344 542	1 142	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	335 173	561	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647842 15/05/2025	261 862	175	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	354 425	152	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	18 195 718	(413 250)	(0,05)
		(388 286)	**(0,04)**
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93985496 15/05/2025	54 583	383	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096093 15/05/2025	13 296	309	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07491515 15/05/2025	58 716	189	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,94155810 15/05/2025	21 135	187	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933807 15/05/2025	2 344	(54)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519400 15/05/2025	33 182	(288)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92255298 15/05/2025	34 578	(398)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92532831 15/05/2025	78 134	(667)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92861630 15/05/2025	1 949 998	(9 787)	(0,00)
		(10 126)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143905 15/05/2025	14 880	354	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028023 15/05/2025	20 960	84	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13856974 15/05/2025	13 789	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948414 15/05/2025	8 864	29	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647929 15/05/2025	5 895	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620583 15/05/2025	9 505	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992601 15/05/2025	520 395	(11 819)	(0,00)
		(11 309)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs		(2 672 616)	(0,29)
Actif net		**902 029 285**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	83,56
France	FR	9,27
Pays-Bas	NL	4,33
Irlande	IE	2,34
Province de Taïwan	TW	0,57
Espagne	ES	0,28
Liquidités et autres passifs nets		(0,34)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Consumer Brands Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Carbios SACA	FR	EUR	294 204	2 734 336	0,29
				2 734 336	**0,29**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	213 262	45 004 696	4,73
Microsoft	US	USD	113 300	44 223 437	4,64
Meta Platforms (A)	US	USD	69 941	37 800 867	3,97
NVIDIA	US	USD	310 531	33 093 327	3,48
Alphabet (A)	US	USD	172 891	27 181 861	2,85
Salesforce	US	USD	50 555	13 460 206	1,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	465 163	13 084 040	1,37
Tencent Holdings	CN	HKD	148 349	9 041 526	0,95
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	91 640	8 724 359	0,92
SAP	DE	EUR	29 788	8 629 956	0,91
Webtoon Entertainment	US	USD	207 672	1 862 821	0,20
				242 107 096	**25,43**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	311 230	56 584 650	5,94
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	173 228	30 569 048	3,21
Sony Group	JP	JPY	798 126	20 960 349	2,20
Moncler	IT	EUR	303 854	18 633 695	1,96
Hermes International	FR	EUR	5 801	15 738 556	1,65
Lowe's Cos	US	USD	67 552	14 978 993	1,57
Starbucks	US	USD	179 813	14 158 469	1,49
VF Corp	US	USD	1 098 367	12 872 861	1,35
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19 094	10 571 699	1,11
Ermenegildo Zegna	IT	USD	1 340 100	10 546 585	1,11
Chipotle Mexican Grill	US	USD	207 039	10 405 778	1,09
Airbnb (A)	US	USD	85 937	10 296 984	1,08
NIKE (B)	US	USD	183 753	10 275 455	1,08
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 533	10 269 008	1,08
Brunello Cucinelli	IT	EUR	90 787	10 211 839	1,07
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	44 976	10 096 598	1,06
Accor	FR	EUR	182 460	8 934 435	0,94
Inden Hotels	IN	INR	876 063	8 129 807	0,85
adidas	DE	EUR	32 324	7 398 713	0,78
H World Group ADR	CN	USD	213 787	7 322 212	0,77
SharkNinja	US	USD	85 764	6 836 248	0,72
PRADA	IT	HKD	1 033 029	6 448 065	0,68
Taylor Wimpey	GB	GBP	4 062 715	6 366 108	0,67
Burberry Group	GB	GBP	623 404	6 018 285	0,63
Birkenstock Holding	GB	USD	95 403	4 811 164	0,51
ROBLOX	US	USD	66 504	4 392 573	0,46
On Holding	CH	USD	86 751	4 120 691	0,43
Lululemon Athletica	CA	USD	14 322	3 793 995	0,40
PDD Holdings ADR	IE	USD	30 136	3 149 811	0,33
Juniper Hotels	IN	INR	231 604	784 110	0,08
				345 676 784	**36,31**
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	71 880	31 567 226	3,32
Diageo	GB	GBP	425 192	11 867 272	1,25
Nestle	CH	CHF	88 433	9 426 707	0,99
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1 263 828	8 438 778	0,89
Estee Lauder (A)	US	USD	109 672	6 522 194	0,69
Coty (A)	US	USD	1 155 720	5 784 380	0,61
Honasa Consumer	IN	INR	200 543	585 554	0,06
				74 192 111	**7,79**
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	113 331	32 499 348	3,41
Galderma Group	CH	CHF	112 055	13 055 598	1,37
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	189 928	12 565 475	1,32
Align Technology	US	USD	49 816	8 642 066	0,91
Eli Lilly	US	USD	5 728	5 106 036	0,54
				71 868 523	**7,55**
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	200 623	48 550 859	5,10
Morgan Stanley	US	USD	198 453	22 685 193	2,38
Visa	US	USD	53 654	18 309 508	1,92
UBS Group	CH	CHF	509 018	15 392 382	1,62
HDFC Bank	IN	INR	402 372	9 107 913	0,96
American Express	US	USD	34 061	8 967 663	0,94
KKR	US	USD	12 980	1 466 618	0,15
				124 480 136	**13,07**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	668	13 852 163	1,45
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 212	0,00
				13 856 375	**1,46**
Services de communication					
Netflix	US	USD	38 860	43 560 047	4,58
Spotify Technology	SE	USD	7 239	4 369 840	0,46
				47 929 887	**5,03**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	217 040	11 635 087	1,22
Trip.com Group	CN	HKD	140 419	8 420 135	0,88
HBX Group International	ES	EUR	622 401	5 445 576	0,57
				25 500 798	**2,68**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	1 194 057	2 411 927	0,25
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	1 194 057	14	0,00
				2 411 941	**0,25**
Santé					
Spiber*	JP	JPY	47 986	590 968	0,06
				590 968	**0,06**
Immobilier					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	228 875	2	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	61 564	1	0,00
				3	**0,00**
Total des investissements (coût USD 851 290 493)				**951 348 958**	**99,92**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446508 15/05/2025	64 820	1 470	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474775 15/05/2025	3 499	27	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025	2 740	19	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215820 15/05/2025	2 363	13	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939032 15/05/2025	2 376	(53)	(0,00)
		1 476	**0,00**
Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	14 111 635	343 819	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	459 058	6 321	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 86,33649895 15/05/2025	133 884	2 722	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847001 15/05/2025	195 798	474	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	481 442	(46)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022282 15/05/2025	217 559	(68)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961716 15/05/2025	209 523	(210)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	351 720	(896)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	394 765	(1 578)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	413 956	(2 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198608 15/05/2025	146 304	(2 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	234 444	(5 892)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	268 345	(7 127)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	394 619	(8 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	484 178	(10 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	599 206	(13 818)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	416 141	(13 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 222 362	(28 921)	(0,00)
		257 024	**0,03**
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	23 138 958	563 762	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	594 323	8 184	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868501 15/05/2025	398 638	1 040	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	756 354	(72)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	404 784	(127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961718 15/05/2025	382 894	(383)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	311 539	(920)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	641 499	(1 634)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	676 300	(2 704)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	695 748	(3 412)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198609 15/05/2025	242 319	(4 231)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	395 161	(9 931)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	413 278	(10 976)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	687 194	(14 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	662 397	(14 923)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	709 371	(16 359)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	659 101	(21 939)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 985 837	(46 984)	(0,00)
		423 589	**0,04**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212648 15/05/2025	347 069	8 525	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135875 15/05/2025	9 086	125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868571 15/05/2025	6 360	17	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,57029163 15/05/2025	6 195	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	10 770	(1)	(0,00)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	5 680	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33116000 15/05/2025	2 668	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961661 15/05/2025	6 366	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825560 15/05/2025	9 906	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20672182 15/05/2025	6 693	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617950 15/05/2025	13 468	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697738 15/05/2025	16 762	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03094802 15/05/2025	6 183	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815012 15/05/2025	6 194	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	9 864	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	10 298	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952990 15/05/2025	11 016	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980135 15/05/2025	9 873	(329)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809500 15/05/2025	29 205	(691)	(0,00)
		6 481	**0,00**
Autres actifs et passifs		88 463	(0,02)
Actif net		**952 125 991**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,94
France	FR	10,97
Suisse	CH	7,62
Italie	IT	6,78
Royaume-Uni	GB	3,05
Chine	CN	2,60
Japon	JP	2,26
Inde	IN	1,95
Espagne	ES	1,79
Irlande	IE	1,79
Allemagne	DE	1,68
Province de Taïwan	TW	1,37
Danemark	DK	1,32
Canada	CA	1,31
Suède	SE	0,46
Liquidités et autres actifs nets		0,08

Global Demographics Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	115 346	7 635 878	0,93
				7 635 878	**0,93**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	91 287	18 704 689	2,27
Norsk Hydro	NO	NOK	895 293	4 704 043	0,57
Teck Resources (B)	CA	CAD	125 641	4 220 622	0,51
				27 629 354	**3,36**
Industries					
AMETEK	US	USD	101 829	17 046 096	2,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	73 403	13 407 050	1,63
Johnson Controls International	US	USD	154 666	12 835 722	1,56
Waste Connections (US)	CA	USD	57 524	11 263 784	1,37
Epiroc (B)	SE	SEK	322 414	6 316 010	0,77
MISUMI Group	JP	JPY	362 029	5 053 964	0,61
Ingersoll Rand	US	USD	49 360	3 659 020	0,44
				69 581 646	**8,46**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	147 480	57 564 547	7,00
Apple	US	USD	153 955	32 489 167	3,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 141 178	32 098 934	3,90
Alphabet (A)	US	USD	172 072	27 053 222	3,29
NVIDIA	US	USD	250 956	26 744 398	3,25
Meta Platforms (A)	US	USD	41 362	22 354 821	2,72
Keyence	JP	JPY	49 267	20 546 173	2,50
Salesforce	US	USD	61 866	16 471 833	2,00
ASML Holding	NL	EUR	23 759	15 705 411	1,91
Informatica	US	USD	279 494	5 247 505	0,64
				256 276 011	**31,17**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	306 233	55 676 270	6,77
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	105 939	18 694 763	2,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19 360	10 718 967	1,30
Lowe's Cos	US	USD	38 637	8 567 403	1,04
NIKE (B)	US	USD	74 628	4 173 173	0,51
VF Corp	US	USD	302 811	3 548 939	0,43
				101 379 515	**12,33**
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	49 212	21 612 107	2,63
Darling Ingredients	US	USD	126 135	4 018 656	0,49
				25 630 763	**3,12**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	388 766	39 716 299	4,83
EssilorLuxottica	FR	EUR	91 258	26 169 513	3,18
Stryker	US	USD	49 413	18 264 043	2,22
Danaher	US	USD	70 318	13 890 586	1,69
ConvaTec Group	GB	GBP	3 737 733	12 955 437	1,58
Haleon	GB	GBP	2 479 008	12 448 933	1,51
Thermo Fisher Scientific	US	USD	25 702	10 983 187	1,34
Centene	US	USD	148 947	8 854 923	1,08
Mettler-Toledo International	US	USD	7 197	7 616 352	0,93
UnitedHealth Group	US	USD	17 882	7 346 410	0,89
ICON	IE	USD	47 589	7 107 850	0,86
				165 353 533	**20,11**
Finance					
Visa	US	USD	72 019	24 576 344	2,99
HDFC Bank ADR	IN	USD	329 623	23 831 721	2,90
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	56 764	13 586 981	1,65
Morgan Stanley	US	USD	106 639	12 189 881	1,48
UBS Group	CH	CHF	291 311	8 809 063	1,07
Interactive Brokers Group	US	USD	48 820	8 301 775	1,01
				91 295 765	**11,10**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 610	33 405 434	4,06
				33 405 434	**4,06**
Services de communication					
Netflix	US	USD	4 540	5 089 467	0,62
				5 089 467	**0,62**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 409 080	7 224 262	0,88
				7 224 262	**0,88**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	603 509	14 231 418	1,73
				14 231 418	**1,73**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	65 087	3 902 867	0,47
HBX Group International	ES	EUR	420 786	3 681 580	0,45
				7 584 447	**0,92**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 655 907 418)				**812 317 495**	**98,79**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	27 079 917	885 560	0,11
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	1 281 900	12 510	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010005 15/05/2025	1 092 936	3 299	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98588995 15/05/2025	1 020 495	1 026	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939994 15/05/2025	1 425 921	(935)	(0,00)
		901 460	**0,11**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	114 378 795	2 780 798	0,34
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	3 183 085	43 830	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	2 208 863	5 765	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	688 642	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	2 053 003	(642)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	1 684 590	(4 972)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 943 449	(7 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	665 362	(11 617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	2 789 953	(13 683)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	3 752 890	(15 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 013 283	(31 168)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	861 539	(37 475)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	1 314 151	(50 396)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 441 400	(100 062)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	4 564 462	(105 261)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 694 139	(111 062)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 702 037	(123 226)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 221 090	(131 209)	(0,02)
		2 087 052	**0,25**
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	6 595 137	152 281	0,02
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025	219 305	3 090	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145297 15/05/2025	214 759	439	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766197 15/05/2025	350 642	(565)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066496 15/05/2025	339 142	(1 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991505 15/05/2025	244 399	(4 680)	(0,00)
		149 390	**0,02**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446499 15/05/2025	153 545	3 483	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474783 15/05/2025	7 150	54	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230433 15/05/2025	7 468	43	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153903 15/05/2025	5 566	28	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619438 15/05/2025	6 821	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,75221000 15/05/2025	12 262	(226)	(0,00)
		3 380	**0,00**
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	77 624 306	1 891 254	0,23
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 171 498	29 901	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	1 537 312	4 012	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40315247 15/05/2025	86 306	1 448	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	467 164	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 390 103	(435)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72088136 15/05/2025	114 275	(592)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961717 15/05/2025	1 026 810	(1 027)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	2 016 156	(5 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	516 739	(9 022)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	1 892 648	(9 282)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	2 564 148	(10 252)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	710 699	(21 860)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	599 136	(26 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	913 161	(35 019)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	2 917 363	(69 024)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	3 108 609	(70 035)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	3 224 879	(74 369)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 514 722	(83 705)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 537 216	(88 893)	(0,01)
		1 421 859	**0,17**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	98 990 189	2 406 622	0,29
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 748 444	37 845	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	1 775 132	4 633	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	600 564	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 493 713	(467)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961718 15/05/2025	1 140 610	(1 141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 588 996	(6 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198609 15/05/2025	579 493	(10 118)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	2 426 214	(11 899)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	3 284 691	(13 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	885 224	(27 229)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	740 663	(32 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	1 042 588	(39 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	3 381 843	(76 191)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	3 989 333	(91 998)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 088 130	(96 724)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 223 322	(107 291)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	4 528 093	(113 794)	(0,01)
		1 820 264	**0,22**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	21 347 081	971 893	0,12
			971 893	**0,12**
Autres actifs et passifs			2 591 667	0,26
Actif net			**822 264 460**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	57,81
France	FR	9,39
Irlande	IE	6,66
Province de Taïwan	TW	3,90
Suisse	CH	3,34
Japon	JP	3,11
Royaume-Uni	GB	3,09
Inde	IN	2,90
Pays-Bas	NL	1,91
Canada	CA	1,88
Bermudes	BM	1,65
Mexique	MX	0,88
Suède	SE	0,77
Norvège	NO	0,57
Chine	CN	0,47
Espagne	ES	0,45
Liquidités et autres actifs nets		1,21

Global Financial Services Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Experian	IE	GBP	325 000	14 194 740	0,99
				14 194 740	**0,99**
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	251 165	117 508 357	8,17
JPMorgan Chase	US	USD	543 343	115 869 890	8,06
Visa	US	USD	226 291	68 048 778	4,73
Wells Fargo	US	USD	816 547	50 721 203	3,53
Mastercard	US	USD	102 922	48 998 794	3,41
Allianz	DE	EUR	133 704	48 681 570	3,39
Morgan Stanley	US	USD	374 444	37 718 267	2,62
Arthur J Gallagher	US	USD	134 151	37 599 625	2,62
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 309 386	37 384 387	2,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	61 917	37 249 225	2,59
S&P Global	US	USD	83 958	36 621 587	2,55
AXA	FR	EUR	869 327	36 137 908	2,51
Intercontinental Exchange	US	USD	236 196	34 819 534	2,42
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3 128 107	34 358 523	2,39
Interactive Brokers Group	US	USD	212 487	31 841 199	2,21
Investor (B)	SE	SEK	1 099 320	28 616 407	1,99
Nasdaq	US	USD	424 795	28 280 981	1,97
Ares Management (A)	US	USD	211 162	27 913 696	1,94
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 240 108	27 098 741	1,88
Zurich Insurance Group	CH	CHF	41 827	26 079 737	1,81
iA Financial	CA	CAD	297 139	25 079 820	1,74
HDFC Bank	IN	INR	1 239 671	24 727 380	1,72
Arch Capital Group	BM	USD	291 119	22 934 446	1,60
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	955 475	22 306 674	1,55
Brown & Brown	US	USD	226 393	21 849 295	1,52
ICICI Bank	IN	INR	1 462 645	21 631 337	1,50
Raymond James Financial	US	USD	170 824	20 478 435	1,42
Wintrust Financial	US	USD	194 416	18 975 620	1,32
Brookfield	CA	CAD	384 844	18 027 795	1,25
Hannover Rueck	DE	EUR	62 524	17 656 878	1,23
VZ Holding	CH	CHF	94 729	17 220 628	1,20
Progressive	US	USD	70 062	17 212 452	1,20
Apollo Global Management	US	USD	140 857	16 755 692	1,17
3i Group	GB	GBP	325 666	16 210 973	1,13
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	564 295	15 084 114	1,05
Hamilton Lane (A)	US	USD	108 003	14 585 359	1,01
First Horizon	US	USD	925 706	14 577 344	1,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	604 306	13 886 142	0,97
Bank Central Asia	ID	IDR	27 171 406	12 703 866	0,88
PNC Financial Services Group	US	USD	78 192	10 977 077	0,76
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	561 928	9 870 272	0,69
M&T Bank	US	USD	66 562	9 854 750	0,69
Robinhood Markets	US	USD	212 676	8 971 442	0,62
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	2 944 038	8 221 488	0,57
Moody's	US	USD	19 267	7 608 717	0,53
American Express	US	USD	31 970	7 417 134	0,52
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 601 160	7 029 751	0,49
BOK Financial	US	USD	85 807	7 020 748	0,49
KBC Group	BE	EUR	86 410	7 004 420	0,49
China Construction Bank (H)	CN	HKD	9 280 073	6 704 348	0,47
Deutsche Boerse	DE	EUR	21 583	6 118 909	0,43
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 358 275	5 537 861	0,39
Hartford Insurance Group	US	USD	51 238	5 496 266	0,38
China International Capital (H)	CN	HKD	3 417 810	5 146 730	0,36
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	2 457 265	5 055 904	0,35
FNB	US	USD	410 442	4 734 484	0,33
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	115 402	4 411 253	0,31
Tradeweb Markets (A)	US	USD	34 232	4 167 637	0,29
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	25 794	3 960 698	0,28
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	7 643	3 461 275	0,24
Comerica	US	USD	69 827	3 287 078	0,23
TPG	US	USD	78 139	3 160 526	0,22
OTP Bank	HU	HUF	42 988	2 794 626	0,19
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1 077 163	2 379 186	0,17
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	137 257	2 320 780	0,16
Cadence Bank	US	USD	71 086	1 840 429	0,13
				1 418 006 448	**98,64**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	115	1 700 938	0,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1 179	0,00
				1 702 117	**0,12**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Riyad Bank	SA	SAR	565 607	4 086 011	0,28
				4 086 011	**0,28**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 165 368 684)				**1 437 989 318**	**100,03**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	1 924 682	44 728	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963700 15/05/2025	874 313	3 016	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389855 15/05/2025	171 251	1 572	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658001 15/05/2025	33 172	881	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,24612909 15/05/2025	27 281	728	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687108 15/05/2025	97 075	490	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	125 132	436	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67663209 15/05/2025	126 994	348	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49376664 15/05/2025	40 903	326	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,26129370 15/05/2025	39 983	305	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57829355 15/05/2025	42 704	300	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,37637011 15/05/2025	54 706	205	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93901602 15/05/2025	32 268	198	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	11 418	170	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16805,97373918 15/05/2025	10 104	122	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,34779894 15/05/2025	11 280	91	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,29449508 15/05/2025	11 357	61	0,00
Acheté AED, vendu EUR, taux contractuel 4,18625759 15/05/2025	13 927	50	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83878020 15/05/2025	8 983	34	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,25549047 15/05/2025	8 843	6	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23958738 15/05/2025	7 408	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85095790 15/05/2025	15 747	(5)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,95707078 15/05/2025	28 274	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23902857 15/05/2025	5 202	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23137978 15/05/2025	9 289	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991124 15/05/2025	29 761	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617106 15/05/2025	17 118	(29)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67341378 15/05/2025	15 183	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12073712 15/05/2025	8 848	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829468 15/05/2025	31 434	(79)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614033 15/05/2025	16 555	(110)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63337878 15/05/2025	15 632	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172979 15/05/2025	15 598	(116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759014 15/05/2025	64 276	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	69 754	(222)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,55788319 15/05/2025	45 960	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396912 15/05/2025	11 372	(387)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	27 775	(525)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	145 635	(582)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303004 15/05/2025	58 269	(582)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678642 15/05/2025	256 049	(1 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	123 126	(2 652)	(0,00)
		46 966	**0,00**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389854 15/05/2025	2 223 450	20 408	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	820 361	19 510	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	497 327	13 212	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,24612913 15/05/2025	418 906	11 180	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 588 234	8 012	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	1 874 130	6 535	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67663210 15/05/2025	2 175 294	5 965	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15766697 15/05/2025	180 190	3 482	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	186 492	2 772	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131311 15/05/2025	402 168	1 981	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	453 397	1 821	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002768 15/05/2025	175 347	665	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,83408536 15/05/2025	13 413	446	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23458144 15/05/2025	79 213	427	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,80449298 15/05/2025	19 396	322	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79625770 15/05/2025	14 141	169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620642 15/05/2025	171 448	73	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23902835 15/05/2025	108 478	(318)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55669859 15/05/2025	47 887	(568)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245406 15/05/2025	89 622	(579)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759012 15/05/2025	382 313	(1 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	72 606	(1 973)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,55788320 15/05/2025	379 040	(2 276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	929 430	(2 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396919 15/05/2025	176 106	(5 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	424 200	(8 021)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	871 915	(8 714)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 744 444	(37 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	16 336 765	(371 031)	(0,03)
		(344 299)	**(0,02)**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	4 197 602	97 549	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963700 15/05/2025	899 760	3 103	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389855 15/05/2025	299 816	2 752	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658001 15/05/2025	70 216	1 865	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,24612911 15/05/2025	61 851	1 651	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	200 900	1 013	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	263 082	917	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67663211 15/05/2025	260 128	713	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49376663 15/05/2025	60 451	482	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,26130399 15/05/2025	56 083	427	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57829371 15/05/2025	58 037	407	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301107 15/05/2025	24 533	365	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16805,96578935 15/05/2025	10 550	128	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23458147 15/05/2025	10 453	56	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991117 15/05/2025	67 006	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012177 15/05/2025	180 766	(77)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245406 15/05/2025	11 869	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	9 537	(259)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759016 15/05/2025	100 201	(331)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66929253 15/05/2025	51 486	(419)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	132 172	(422)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168930 15/05/2025	44 981	(490)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396920 15/05/2025	25 520	(869)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	243 986	(976)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	61 986	(1 172)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303010 15/05/2025	123 351	(1 233)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	253 730	(5 465)	(0,00)
		99 593	**0,01**
Autres actifs et passifs		(178 922)	(0,01)
Actif net		**1 437 612 656**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	58,35
Allemagne	DE	7,63
Japon	JP	4,27
Inde	IN	4,19
Singapour	SG	4,15
Canada	CA	4,05
Suisse	CH	3,25
France	FR	2,51
Suède	SE	1,99
Bermudes	BM	1,60
Chine	CN	1,18
Royaume-Uni	GB	1,13
Irlande	IE	1,11
Émirats arabes unis	AE	1,06
Indonésie	ID	0,88
Italie	IT	0,69
Belgique	BE	0,49
Malaisie	MY	0,39
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,31
Arabie saoudite	SA	0,28
Hongrie	HU	0,19
Philippines	PH	0,17
Pologne	PL	0,16
Liquidités et autres passifs nets		(0,03)

Global Focus Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	26 803	3 531 260	0,47
				3 531 260	**0,47**
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	68 473	4 532 926	0,60
				4 532 926	**0,60**
Industries					
Airbus	FR	EUR	109 890	18 348 747	2,43
General Electric (US)	US	USD	67 992	13 611 739	1,80
Canadian Pacific Kanas City (US)	CA	USD	161 021	11 603 175	1,54
Honeywell International	US	USD	42 126	8 825 856	1,17
Norfolk Southern	US	USD	17 731	3 933 519	0,52
GXO Logistics	US	USD	110 807	3 927 003	0,52
JB Hunt Transport Services	US	USD	22 724	2 935 062	0,39
Eaton	IE	USD	6 438	1 861 445	0,25
				65 046 546	**8,61**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	139 951	54 625 856	7,23
Lam Research	US	USD	569 444	39 935 112	5,29
Broadcom	US	USD	191 279	36 289 485	4,81
ANSYS	US	USD	108 049	34 285 958	4,54
Intuit	US	USD	46 289	28 791 371	3,81
Adobe	US	USD	76 300	28 333 250	3,75
Meta Platforms (A)	US	USD	48 266	26 086 112	3,45
NVIDIA	US	USD	212 168	22 610 789	2,99
Apple	US	USD	85 265	17 993 462	2,38
ASML Holding	NL	EUR	22 679	14 991 016	1,99
Alphabet (A)	US	USD	72 123	11 339 239	1,50
Alphabet (C)	US	USD	49 685	7 910 878	1,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	228 179	7 491 979	0,99
Capgemini	FR	EUR	43 551	6 911 635	0,92
Micron Technology	US	USD	90 682	6 853 265	0,91
Renesas Electronics	JP	JPY	576 056	6 648 947	0,88
Infineon Technologies	DE	EUR	197 461	6 473 638	0,86
Arista Networks	US	USD	72 034	5 816 416	0,77
Workday (A)	US	USD	18 828	4 565 308	0,60
Teradata	US	USD	213 350	4 559 287	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	155 197	4 365 372	0,58
Synopsys	US	USD	8 724	3 949 684	0,52
Salesforce	US	USD	14 118	3 759 022	0,50
Snap (A)	US	USD	412 735	3 204 888	0,42
SK Hynix	KR	KRW	23 407	2 889 720	0,38
Informatica	US	USD	126 369	2 372 586	0,31
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	21 199	2 267 083	0,30
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	82 630	1 871 561	0,25
Murata Manufacturing	JP	JPY	122 712	1 733 171	0,23
SPS Commerce	US	USD	11 418	1 627 238	0,22
ON Semiconductor	US	USD	36 201	1 401 323	0,19
				401 954 651	**53,23**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	120 440	21 897 190	2,90
MercadoLibre	UY	USD	3 462	7 903 836	1,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	5 380	2 978 833	0,39
Bath & Body Works	US	USD	82 087	2 473 288	0,33
Mobileye Global (A)	IL	USD	148 610	2 140 724	0,28
Sony Group	JP	JPY	72 273	1 898 037	0,25
				39 291 908	**5,20**
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	108 553	3 029 757	0,40
				3 029 757	**0,40**
Santé					
Thermo Fisher Scientific	US	USD	25 323	10 821 037	1,43
Boston Scientific	US	USD	101 466	10 365 723	1,37
Veeva Systems (A)	US	USD	34 474	7 959 782	1,05
Danaher	US	USD	39 796	7 861 290	1,04
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	52 155	7 464 881	0,99
UnitedHealth Group	US	USD	17 034	6 997 941	0,93
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	27 728	6 488 191	0,86
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	97 953	1 511 416	0,20
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	17 661	1 168 409	0,15
				60 638 670	**8,03**
Finance					
Blackrock	US	USD	20 413	18 496 638	2,45
Arthur J Gallagher	US	USD	51 002	16 221 728	2,15
Visa	US	USD	45 375	15 484 108	2,05
HDFC Bank	IN	INR	673 879	15 253 605	2,02
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	26 942	14 304 020	1,89
Intercontinental Exchange	US	USD	79 470	13 294 562	1,76
S&P Global	US	USD	19 293	9 549 920	1,26
Investor (B)	SE	SEK	290 087	8 569 150	1,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	11 810	8 062 776	1,07
Shift4 Payments	US	USD	92 726	7 892 823	1,05
Mastercard	US	USD	13 228	7 146 583	0,95
SCOR	FR	EUR	196 273	6 142 903	0,81
MSCI	US	USD	9 305	5 039 212	0,67
Block (A)	US	USD	67 772	3 905 010	0,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	15 223 335	3 820 451	0,51
				153 183 489	**20,29**
Immobilier					
CoStar Group	US	USD	32 168	2 424 858	0,32
				2 424 858	**0,32**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	702	14 555 802	1,93
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	483	0,00
				14 556 285	**1,93**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	759 323	6 643 551	0,88
				6 643 551	**0,88**
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	75 925	1 170 004	0,15
				1 170 004	**0,15**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 711 970 811)				**756 003 904**	**100,11**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	71 448 138	1 737 027	0,23
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 384 559	32 835	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847000 15/05/2025	1 382 172	3 346	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868501 15/05/2025	842 251	2 198	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704922 15/05/2025	230 622	942	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	978 957	(306)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00698094 15/05/2025	259 353	(1 463)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	1 204 111	(1 496)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	862 482	(2 855)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	1 120 744	(3 308)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	140 945	(3 743)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	977 291	(4 773)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 144 365	(5 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	436 744	(8 258)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	1 972 883	(9 676)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	2 867 690	(11 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	461 989	(11 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	743 504	(16 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	873 214	(26 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 461 297	(31 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 201 746	(32 516)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 858 834	(42 866)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	1 319 669	(43 926)	(0,01)
		1 517 538	**0,20**
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	9 388 373	230 614	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	279 047	3 842	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716646 15/05/2025	111 755	2 110	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,89609322 15/05/2025	22 787	581	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847004 15/05/2025	150 483	364	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703017 15/05/2025	45 411	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022279 15/05/2025	120 310	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940406 15/05/2025	140 663	(175)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758325 15/05/2025	130 814	(433)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815008 15/05/2025	18 476	(491)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	167 787	(495)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825535 15/05/2025	279 531	(712)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619794 15/05/2025	157 270	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	55 830	(1 056)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	252 117	(1 236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	364 890	(1 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	60 616	(1 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	102 501	(2 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	137 303	(4 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	196 921	(4 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	157 370	(4 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980108 15/05/2025	172 780	(5 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953002 15/05/2025	262 579	(6 055)	(0,00)
		202 349	**0,03**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	8 067 272	198 163	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	268 144	3 692	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868498 15/05/2025	128 564	336	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703017 15/05/2025	39 283	54	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	104 633	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940411 15/05/2025	108 141	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815000 15/05/2025	14 976	(398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	140 449	(415)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168081 15/05/2025	40 593	(471)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	237 972	(606)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619799 15/05/2025	138 553	(677)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	46 649	(882)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	221 986	(1 089)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	295 218	(1 180)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	57 146	(1 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	88 285	(1 989)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	122 831	(3 323)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	108 433	(3 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	157 105	(3 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	134 889	(4 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953001 15/05/2025	206 247	(4 756)	(0,00)
		173 647	**0,02**
Autres actifs et passifs		(2 750 211)	(0,38)
Actif net		**755 147 227**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,85
France	FR	5,41
Pays-Bas	NL	2,29
Irlande	IE	2,17
Inde	IN	2,02
Allemagne	DE	1,92
Canada	CA	1,54
Royaume-Uni	GB	1,39
Corée	KR	1,37
Japon	JP	1,36
Suède	SE	1,13
Uruguay	UY	1,05
Espagne	ES	0,88
Province de Taïwan	TW	0,58
Indonésie	ID	0,51
Israël	IL	0,48
Danemark	DK	0,15
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

Global Healthcare Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Santé					
Eli Lilly	US	USD	156 139	122 652 347	9,38
Boston Scientific	US	USD	1 110 236	99 948 721	7,64
Roche Holding	CH	CHF	269 923	77 822 262	5,95
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	578 724	72 992 097	5,58
Stryker	US	USD	206 352	67 211 879	5,14
UnitedHealth Group	US	USD	179 305	64 913 525	4,96
Danaher	US	USD	321 820	56 020 810	4,28
AbbVie	US	USD	306 887	51 850 162	3,96
Thermo Fisher Scientific	US	USD	126 544	47 651 256	3,64
Intuitive Surgical	US	USD	98 312	44 125 863	3,37
ConvaTec Group	GB	GBP	12 355 851	37 739 602	2,89
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	591 377	29 937 292	2,29
UCB	BE	EUR	180 995	29 167 404	2,23
Bruker	US	USD	751 082	26 322 303	2,01
Elevance Health	US	USD	71 677	26 289 739	2,01
Mettler-Toledo International	US	USD	27 520	25 665 627	1,96
McKesson	US	USD	40 706	25 469 069	1,95
BioMerieux	FR	EUR	202 873	24 081 051	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	239 147	23 776 710	1,82
Centene	US	USD	451 324	23 643 997	1,81
Merck	US	USD	313 202	23 360 456	1,79
HCA Healthcare	US	USD	74 454	22 476 643	1,72
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	43 755	22 406 001	1,71
Haleon	GB	GBP	5 017 069	22 201 649	1,70
Lonza Group	CH	CHF	35 041	22 081 438	1,69
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	92 236	21 092 016	1,61
Gilead Sciences	US	USD	225 157	20 723 050	1,58
Demant	DK	DKK	623 215	19 907 973	1,52
Bristol-Myers Squibb	US	USD	448 088	19 616 705	1,50
Zoetis (A)	US	USD	119 836	16 410 359	1,25
Smith & Nephew	GB	GBP	1 134 731	14 061 090	1,08
Penumbra	US	USD	53 418	13 779 710	1,05
Waters	US	USD	43 314	13 073 304	1,00
Zealand Pharma	DK	DKK	166 342	10 288 464	0,79
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	169 051	9 855 761	0,75
Insulet	US	USD	42 098	9 262 455	0,71
Glaukos	US	USD	91 381	7 466 382	0,57
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	16 119	7 165 600	0,55
Globus Medical	US	USD	107 011	6 682 039	0,51
ICON	IE	USD	49 908	6 568 854	0,50
				1 285 761 665	**98,30**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	750	13 701 631	1,05
				13 701 631	**1,05**
Non coté					
Santé					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	416 740	4	0,00
				4	**0,00**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 220 926 304)				**1 299 463 299**	**99,35**

	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	3 467 760	(18 963)	(0,00)
			(18 963)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			8 524 751	0,65
Actif net			**1 307 998 819**	**100,00**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	1 081 517	25 134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14753600 15/05/2025	791 522	8 235	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08416598 15/05/2025	77 788	922	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85834401 15/05/2025	102 290	855	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	88 717	448	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07660935 15/05/2025	22 929	110	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	25 166	88	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46372068 15/05/2025	53 258	9	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618392 15/05/2025	14 135	5	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46402878 15/05/2025	18 904	4	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93332098 15/05/2025	71 680	2	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	93 026	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13396246 15/05/2025	59 686	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991107 15/05/2025	48 515	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617016 15/05/2025	22 314	(41)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,42779261 15/05/2025	23 442	(50)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618372 15/05/2025	64 364	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	51 112	(1 187)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87908997 15/05/2025	762 600	(1 220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15810302 15/05/2025	93 394	(1 325)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303008 15/05/2025	187 493	(1 874)	(0,00)
		29 732	**0,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	67,68
Royaume-Uni	GB	11,24
Suisse	CH	7,64
Danemark	DK	4,88
Japon	JP	2,29
Belgique	BE	2,23
France	FR	1,84
Irlande	IE	1,55
Liquidités et autres actifs nets		0,65

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Industrials Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Exxon Mobil	US	USD	206 026	19 006 762	2,86
Chevron	US	USD	116 471	13 810 668	2,08
TotalEnergies	FR	EUR	235 104	12 027 921	1,81
Shell	GB	GBP	356 025	10 215 151	1,54
Diamondback Energy	US	USD	67 355	7 819 903	1,18
Targa Resources	US	USD	36 725	5 459 562	0,82
Marathon Petroleum	US	USD	43 882	5 180 538	0,78
Enbridge	CA	CAD	125 194	5 105 700	0,77
Cheniere Energy	US	USD	25 341	5 086 960	0,76
Schlumberger (US)	US	USD	157 765	4 575 299	0,69
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	161 710	4 039 909	0,61
TechnipFMC	GB	USD	121 479	2 994 157	0,45
Golar LNG (US)	BM	USD	73 329	2 713 976	0,41
Baker Hughes	US	USD	81 453	2 512 928	0,38
ARC Resources	CA	CAD	147 053	2 404 119	0,36
EQT	US	USD	50 220	2 185 288	0,33
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4 562 000	2 053 859	0,31
Galp Energia	PT	EUR	149 326	2 036 060	0,31
Cenovus Energy	CA	CAD	194 947	2 023 362	0,30
Vrn Energi	NO	NOK	834 939	2 022 830	0,30
SBM Offshore	NL	EUR	97 359	1 805 036	0,27
TGS	NO	NOK	270 876	1 767 557	0,27
Energean	GB	GBP	144 198	1 495 248	0,22
HF Sinclair	US	USD	41 650	1 080 522	0,16
Harbour Energy	GB	GBP	541 271	973 625	0,15
YPF ADR	AR	USD	13 680	366 351	0,06
John Wood Group	GB	GBP	404 416	87 675	0,01
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22 310	0	0,00
				120 850 966	**18,16**
Matériaux					
FUCHS (priv.)	DE	EUR	369 806	16 286 267	2,45
Linde	US	USD	40 450	16 124 638	2,42
Lundin Gold	CA	CAD	366 496	13 162 133	1,98
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	103 436	10 606 290	1,59
NOF	JP	JPY	767 094	10 140 593	1,52
Smurfit WestRock	IE	USD	257 722	9 486 303	1,43
Corteva	US	USD	165 682	8 951 317	1,35
BHP Group	AU	AUD	424 068	8 828 664	1,33
RPM International	US	USD	86 003	8 031 936	1,21
Arkema	FR	EUR	116 134	7 740 340	1,16
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	307 464	7 334 353	1,10
Southern Copper (US)	US	USD	89 130	6 981 644	1,05
Champion Iron	AU	AUD	1 381 653	3 527 987	0,53
Worthington Steel	US	USD	130 552	2 929 023	0,44
IGO	AU	AUD	1 248 578	2 738 117	0,41
				132 869 605	**19,97**
Industries					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	2 306 416	20 450 769	3,07
Union Pacific	US	USD	101 351	19 031 055	2,86
CSX	US	USD	617 844	15 146 669	2,28
Airbus	FR	EUR	93 122	13 702 016	2,06
FedEx	US	USD	74 558	13 623 940	2,05
Komatsu	JP	JPY	531 396	13 362 183	2,01
Siemens Energy	DE	EUR	187 164	12 641 030	1,90
L3Harris Technologies	US	USD	60 435	11 686 433	1,76
Jacobs Solutions	US	USD	101 343	11 042 561	1,66
MSC Industrial Direct	US	USD	163 202	10 824 995	1,63
Carlisle	US	USD	32 451	10 807 298	1,62
Legrand	FR	EUR	111 066	10 695 672	1,61
Expeditors International of Washington	US	USD	109 952	10 515 612	1,58
Amentum Holdings	US	USD	547 384	10 481 723	1,58
Sandvik	SE	SEK	568 092	10 371 816	1,56
TKH Group	NL	EUR	293 140	10 171 952	1,53
WW Grainger	US	USD	11 062	9 869 852	1,48
Daikin Industries	JP	JPY	96 699	9 673 189	1,45
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	110 338	9 294 000	1,40
FANUC	JP	JPY	377 697	8 400 308	1,26
Safran	FR	EUR	35 533	8 279 127	1,24
Daimler Truck Holding	DE	EUR	219 939	7 733 068	1,16
XPO	US	USD	81 157	7 412 732	1,11
Hubbell (B)	US	USD	22 711	7 132 061	1,07
Nabtesco	JP	JPY	506 196	6 678 304	1,00
Rockwell Automation	US	USD	30 688	6 636 491	1,00
Teleperformance	FR	EUR	63 195	6 095 744	0,92
Forbo Holding	CH	CHF	6 747	5 699 185	0,86
JB Hunt Transport Services	US	USD	40 445	4 603 313	0,69
RXO	US	USD	281 874	3 390 536	0,51
				305 453 634	**45,91**
Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	44 760	18 260 833	2,74
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 287 990	10 451 558	1,57
Trimble	US	USD	190 890	10 326 681	1,55
				39 039 072	**5,87**
Consommation non essentielle					
Genuine Parts Co	US	USD	149 051	15 322 776	2,30
LKQ	US	USD	444 190	14 748 922	2,22
				30 071 698	**4,52**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 205	22 022 447	3,31
				22 022 447	**3,31**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Saudi Aramco	SA	SAR	1 043 104	6 212 197	0,93
Reliance Industries (Royaume-Uni) GDR	IN	USD	82 286	4 735 000	0,71
				10 947 197	**1,65**

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	220 286	2	0,00
				2	**0,00**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 674 276 213)				**661 254 620**	**99,38**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	542 740	12 613	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13710992 15/05/2025	915 193	7 057	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389859 15/05/2025	58 700	539	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,18094998 15/05/2025	41 829	396	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,09295138 15/05/2025	59 276	352	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	69 826	243	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88425764 15/05/2025	32 843	140	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771116 15/05/2025	16 175	93	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08075949 15/05/2025	8 465	73	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,06112764 15/05/2025	12 458	58	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,97506283 15/05/2025	29 033	35	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07519146 15/05/2025	8 786	31	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,99448174 15/05/2025	12 323	25	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618942 15/05/2025	11 247	14	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09109865 15/05/2025	4 051	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012189 15/05/2025	17 698	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63506324 15/05/2025	8 677	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615516 15/05/2025	12 002	(51)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17030000 15/05/2025	14 920	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09084484 15/05/2025	13 531	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55604940 15/05/2025	4 676	(61)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519397 15/05/2025	8 539	(74)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63267377 15/05/2025	11 676	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697770 15/05/2025	26 063	(104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55669878 15/05/2025	18 422	(218)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303000 15/05/2025	54 039	(540)	(0,00)
		20 352	**0,00**
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096098 15/05/2025	188 867	4 389	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389851 15/05/2025	25 713	236	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	28 399	99	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79400960 15/05/2025	6 299	67	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463171 15/05/2025	12 015	24	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29395654 15/05/2025	8 803	17	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23353333 15/05/2025	6 720	6	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012202 15/05/2025	9 597	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09109869 15/05/2025	5 593	(9)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56209147 15/05/2025	7 268	(17)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27259840 15/05/2025	6 038	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,54523097 15/05/2025	6 366	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303011 15/05/2025	20 676	(207)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291204 15/05/2025	324 637	(1 742)	(0,00)
		2 635	**0,00**
Autres actifs et passifs		4 088 323	0,62
Actif net		**665 365 930**	**100,00**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Industrials Fund - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	48,18
Japon	JP	8,82
France	FR	8,80
Canada	CA	7,01
Royaume-Uni	GB	6,55
Allemagne	DE	5,51
Irlande	IE	4,74
Australie	AU	2,27
Pays-Bas	NL	1,80
Suède	SE	1,56
Arabie saoudite	SA	0,93
Suisse	CH	0,86
Inde	IN	0,71
Norvège	NO	0,57
Bermudes	BM	0,41
Chine	CN	0,31
Portugal	PT	0,31
Argentine	AR	0,06
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,62

Global Low Volatility Equity Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cheniere Energy	US	USD	214	48 749	0,96
Exxon Mobil	US	USD	311	32 559	0,64
				81 308	**1,60**
Services publics					
Entergy	US	USD	563	46 453	0,92
Exelon	US	USD	924	43 040	0,85
Evergy	US	USD	590	40 627	0,80
PPL	US	USD	1 097	39 744	0,78
CenterPoint Energy	US	USD	1 015	38 753	0,76
Duke Energy	US	USD	312	37 928	0,75
Xcel Energy	US	USD	527	36 922	0,73
Consolidated Edison	US	USD	326	36 525	0,72
Ameren	US	USD	358	35 259	0,70
Pacific Gas and Electric	US	USD	1 912	32 112	0,63
				387 363	**7,64**
Matériaux					
Ecolab	US	USD	145	35 885	0,71
CF Industries Holdings	US	USD	441	34 297	0,68
Linde	US	USD	75	33 928	0,67
Air Liquide	FR	EUR	159	32 579	0,64
				136 689	**2,70**
Industries					
Waste Connections (US)	CA	USD	272	53 260	1,05
Northrop Grumman	US	USD	89	42 758	0,84
SITC International Holdings	HK	HKD	15 051	41 576	0,82
Wolters Kluwer	NL	EUR	221	38 985	0,77
Republic Services	US	USD	155	38 445	0,76
Lockheed Martin	US	USD	72	34 215	0,68
General Dynamics	US	USD	125	33 818	0,67
CH Robinson Worldwide	US	USD	345	30 431	0,60
Hitachi	JP	JPY	973	23 751	0,47
AMETEK	US	USD	105	17 577	0,35
				354 816	**7,00**
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	206	59 681	1,18
Fujitsu	JP	JPY	2 320	50 946	1,01
International Business Machines	US	USD	208	49 662	0,98
Motorola Solutions	US	USD	107	46 622	0,92
GoDaddy (A)	US	USD	249	46 386	0,92
TIS	JP	JPY	1 427	41 165	0,81
Microsoft	US	USD	103	40 203	0,79
Obic	JP	JPY	1 125	39 389	0,78
Accenture (A)	IE	USD	131	38 805	0,77
Scout24	DE	EUR	322	38 258	0,75
Cisco Systems	US	USD	664	38 127	0,75
Gartner	US	USD	90	37 511	0,74
CGI (A)	CA	CAD	343	36 380	0,72
Apple	US	USD	158	33 343	0,66
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	1 582	32 292	0,64
PTC	US	USD	207	31 726	0,63
Gen Digital	US	USD	913	23 373	0,46
LY Corp	JP	JPY	5 408	20 427	0,40
				704 296	**13,90**
Consommation non essentielle					
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 649	50 780	1,00
Nintendo	JP	JPY	577	47 762	0,94
O'Reilly Automotive	US	USD	34	47 714	0,94
McDonald's	US	USD	120	37 998	0,75
Yum! Brands	US	USD	225	33 431	0,66
Compass Group	GB	GBP	822	27 614	0,54
TJX	US	USD	133	16 987	0,34
Bandai Namco Holdings	JP	JPY	435	15 076	0,30
AutoZone	US	USD	4	14 779	0,29
				292 141	**5,76**
Consommation courante					
Philip Morris International	US	USD	307	52 261	1,03
Walmart	US	USD	534	51 504	1,02
Monster Beverage	US	USD	777	46 325	0,91
Danone	FR	EUR	527	45 427	0,90
Coca-Cola	US	USD	610	44 054	0,87
Kroger	US	USD	590	42 451	0,84
Procter & Gamble	US	USD	240	38 744	0,76
Costco Wholesale	US	USD	38	37 603	0,74
J M Smucker	US	USD	317	36 566	0,72
Kao	JP	JPY	836	35 752	0,71
Unilever	GB	GBP	563	35 746	0,71
Albertsons (A)	US	USD	1 625	35 588	0,70
McCormick	US	USD	464	35 403	0,70
Tyson Foods (A)	US	USD	577	35 220	0,69
Conagra Brands	US	USD	1 372	33 861	0,67
Keurig Dr Pepper	US	USD	963	33 069	0,65
Clorox	US	USD	225	31 651	0,62
Nissin Food Holdings	JP	JPY	1 320	29 129	0,57
Heineken (BR)	NL	EUR	318	28 400	0,56
Bunge Global	US	USD	327	25 715	0,51
Constellation Brands	US	USD	126	23 542	0,46
				778 011	**15,35**
Santé					
Gilead Sciences	US	USD	509	53 163	1,05
McKesson	US	USD	72	51 121	1,01
Boston Scientific	US	USD	485	49 548	0,98
Argenx	NL	EUR	74	47 698	0,94
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	326	46 660	0,92
Cencora	US	USD	158	46 100	0,91
UCB	BE	EUR	250	45 718	0,90
Abbott Laboratories	US	USD	321	41 637	0,82
Cigna Group	US	USD	115	38 978	0,77
AbbVie	US	USD	201	38 538	0,76
Roche Holding	CH	CHF	115	37 625	0,74
Eli Lilly	US	USD	41	36 548	0,72
Merck	US	USD	418	35 380	0,70
Molina Healthcare	US	USD	109	35 299	0,70
Centene	US	USD	586	34 838	0,69
Elevance Health	US	USD	83	34 546	0,68
UnitedHealth Group	US	USD	83	34 099	0,67
Thermo Fisher Scientific	US	USD	78	33 331	0,66
GSK	GB	GBP	1 622	32 103	0,63
Royalty Pharma	US	USD	969	31 628	0,62
Becton Dickinson	US	USD	132	27 081	0,53
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	46	26 731	0,53
Hologic	US	USD	461	26 701	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	335	22 163	0,44
Stryker	US	USD	42	15 524	0,31
Danaher	US	USD	51	10 075	0,20
				932 833	**18,41**
Finance					
iShares Edge MSCI World Min. Vol. UCITS ETF	IE	USD	1 400	100 282	1,98
Marsh & McLennan	US	USD	208	46 305	0,91
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 709	45 277	0,89
Arthur J Gallagher	US	USD	141	44 846	0,88
Travelers	US	USD	168	44 013	0,87
Singapore Exchange	SG	SGD	3 943	43 253	0,85
Sampo (A)	FI	EUR	4 308	43 109	0,85
BOC Hong Kong Holdngs	HK	HKD	10 333	42 742	0,84
Brown & Brown	US	USD	384	42 056	0,83
Mastercard	US	USD	75	40 519	0,80
Visa	US	USD	118	40 268	0,79
Chubb	CH	USD	137	38 927	0,77
Willis Towers Watson	GB	USD	123	37 532	0,74
Jack Henry & Associates	US	USD	212	36 434	0,72
AIA Group	HK	HKD	4 723	35 110	0,69
Aon	GB	USD	100	35 073	0,69
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	435	18 869	0,37
Tryg	DK	DKK	777	18 573	0,37
				753 188	**14,86**
Immobilier					
CK Asset Holdings	HK	HKD	8 827	35 987	0,71
Welltower REIT	US	USD	179	27 264	0,54
Sino Land	HK	HKD	7 949	8 168	0,16
				71 419	**1,41**
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	1 635	58 631	1,16
AT&T	US	USD	1 913	52 646	1,04
Singapore Telecommunications	SG	SGD	15 383	44 595	0,88
Koninklijke KPN	NL	EUR	9 043	42 023	0,83
Orange	FR	EUR	2 799	40 609	0,80
Verizon Communications (US)	US	USD	811	35 579	0,70
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	394	34 562	0,68
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	21 756	30 963	0,61
				339 608	**6,70**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 051	18 958	0,37
				18 958	**0,37**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	384	40 635	0,80
				40 635	**0,80**
Finance					
CaixaBank	ES	EUR	7 750	59 206	1,17
Cboe Global Markets	US	USD	257	56 329	1,11
AIB Group	IE	EUR	4 921	33 031	0,65
				148 566	**2,93**
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 4 536 405)				**5 039 827**	**99,44**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Low Volatility Equity Fund [4] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	28 359	0,56
Actif net	**5 068 186**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,64
Japon	JP	7,63
Royaume-Uni	GB	4,24
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,21
Irlande	IE	4,20
Pays-Bas	NL	3,10
Allemagne	DE	3,09
Singapour	SG	2,63
France	FR	2,34
Canada	CA	1,77
Espagne	ES	1,54
Suisse	CH	1,51
Belgique	BE	0,90
Finlande	FI	0,85
Danemark	DK	0,80
Liquidités et autres actifs nets		0,56

Global Technology Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	6 615 562	204 098 465	0,96
TGS	NO	NOK	11 099 717	72 429 388	0,34
Viridien	FR	EUR	641 293	33 533 225	0,16
				310 061 078	**1,46**
Industries					
Teleperformance	FR	EUR	2 520 698	243 146 538	1,14
Samsung C&T	KR	KRW	3 085 056	233 184 130	1,10
Techtronic Industries	HK	HKD	13 657 554	120 588 415	0,57
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	10 384 262	104 089 741	0,49
Acuity	US	USD	387 145	81 795 807	0,38
Nabtesco	JP	JPY	4 932 537	65 075 512	0,31
Concentrix	US	USD	1 442 670	63 552 253	0,30
THK	JP	JPY	2 550 515	55 121 049	0,26
Ushio	JP	JPY	5 162 255	54 586 214	0,26
WNS Holdings	IN	USD	867 881	45 237 188	0,21
				1 066 376 847	**5,01**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	60 934 312	1 510 357 850	7,10
Microsoft	US	USD	3 493 062	1 201 456 388	5,65
Apple	US	USD	4 773 123	887 621 359	4,17
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	92 840 515	689 357 370	3,24
Microchip Technology	US	USD	15 489 746	619 562 849	2,91
Alphabet (A)	US	USD	4 461 514	618 117 303	2,91
Texas Instruments	US	USD	3 839 619	534 782 566	2,51
Workday (A)	US	USD	2 125 641	454 199 521	2,13
Meta Platforms (A)	US	USD	788 819	375 690 121	1,77
MongoDB (A)	US	USD	2 468 395	372 304 084	1,75
Adobe	US	USD	1 130 872	370 054 976	1,74
Western Digital	US	USD	9 384 431	359 565 791	1,69
Cisco Systems	US	USD	7 025 030	355 461 275	1,67
ANSYS	US	USD	1 246 333	348 507 683	1,64
Autodesk	US	USD	1 313 378	315 023 312	1,48
Intel	US	USD	16 826 061	293 952 080	1,38
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	3 086 415	290 863 715	1,37
Dell Technologies	US	USD	3 599 135	287 505 975	1,35
Silergy	CN	TWD	26 021 145	286 194 095	1,35
Samsung Electronics	KR	KRW	7 648 949	261 673 367	1,23
Lam Research	US	USD	4 100 301	253 396 393	1,19
Seagate Technology Holdings	US	USD	3 133 134	248 016 911	1,17
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	7 724 869	223 508 136	1,05
Marvell Technology	US	USD	4 299 387	216 371 280	1,02
Accenture (A)	IE	USD	804 753	210 067 088	0,99
Qorvo	US	USD	3 250 526	197 357 531	0,93
Zoom Communications	US	USD	2 718 130	183 763 664	0,86
Corning	US	USD	4 701 240	183 297 907	0,86
Elastic	US	USD	2 419 530	181 400 871	0,85
Capgemini	FR	EUR	1 236 962	172 989 200	0,81
Skyworks Solutions	US	USD	3 087 299	170 375 559	0,80
ASMPT	SG	HKD	28 803 958	169 432 914	0,80
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 531 959	162 921 855	0,77
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	8 073 378	160 014 353	0,75
NXP Semiconductors	NL	USD	981 099	156 804 783	0,74
Trimble	US	USD	2 622 638	141 878 611	0,67
CDW	US	USD	979 710	137 054 151	0,64
Dassault Systemes	FR	EUR	3 691 381	121 224 942	0,57
Informatica	US	USD	6 610 985	109 377 259	0,51
Autohome (A)	CN	HKD	17 743 164	105 699 515	0,50
LY Corp	JP	JPY	31 051 820	103 355 150	0,49
Kingdee International Software Group	CN	HKD	69 414 528	103 269 864	0,49
Murata Manufacturing	JP	JPY	7 908 055	98 424 570	0,46
Juniper Networks	US	USD	3 070 016	97 825 017	0,46
Procore Technologies	US	USD	1 646 990	92 276 755	0,43
Akamai Technologies	US	USD	1 262 582	89 186 291	0,42
Ulvac	JP	JPY	2 956 962	87 767 663	0,41
Arrow Electronics	US	USD	836 931	80 971 680	0,38
Intuit	US	USD	145 447	79 720 173	0,37
DXC Technology	US	USD	5 753 305	78 329 752	0,37
Renesas Electronics	JP	JPY	7 618 798	77 491 770	0,36
Temenos	CH	CHF	1 168 017	73 778 459	0,35
Alphawave IP Group	GB	GBP	46 568 369	69 531 285	0,33
PTC	US	USD	431 398	58 264 163	0,27
Glodon (A)	CN	CNY	31 356 128	56 094 378	0,26
Five9	US	USD	2 323 803	50 948 414	0,24
Nice ADR	IL	USD	371 395	50 842 648	0,24
ams-OSRAM	AT	CHF	6 245 733	48 578 859	0,23
SUMCO	JP	JPY	7 425 299	44 888 908	0,21
PagerDuty	US	USD	3 262 731	44 536 242	0,21
TripAdvisor	US	USD	4 039 560	43 855 659	0,21
Autohome (A) ADR	CN	USD	1 677 743	40 095 540	0,19
Trustpilot Group	GB	GBP	3 716 238	9 777 979	0,05
Wolfspeed	US	USD	1 072 966	3 290 379	0,02
Wistron	TW	TWD	1	3	0,00
				15 520 306 204	**72,95**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	4 043 423	647 810 253	3,05
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	16 072 623	209 511 387	0,98
NetEase	CN	HKD	11 141 670	209 429 297	0,98
Electronic Arts	US	USD	1 602 828	204 887 553	0,96
Deliveroo (A)	GB	GBP	98 950 648	198 348 321	0,93
WPP (GB)	GB	GBP	19 955 584	135 183 346	0,64
Trainline	GB	GBP	37 960 765	129 782 120	0,61
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 960 735	83 236 892	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	726 069	75 691 479	0,36
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	13 670 354	70 684 845	0,33
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	4 616 393	47 825 832	0,22
Mobileye Global (A)	IL	USD	3 014 840	38 269 995	0,18
Trip.com Group ADR	SG	USD	182 835	9 494 584	0,04
				2 060 155 904	**9,68**
Consommation courante					
Ocado Group	GB	GBP	6 332 301	20 941 935	0,10
				20 941 935	**0,10**
Finance					
Adyen	NL	EUR	239 779	339 958 600	1,60
Fidelity National Information Services	US	USD	3 289 046	226 650 960	1,07
Worldline (FR)	FR	EUR	19 682 542	95 853 979	0,45
Wise	GB	GBP	3 171 591	36 485 768	0,17
				698 949 307	**3,29**
Immobilier					
Crown Castle REIT	US	USD	3 003 974	278 002 756	1,31
KE Holdings	CN	HKD	35 069 323	209 441 662	0,98
KE Holdings ADR	CN	USD	2 150 152	38 605 358	0,18
				526 049 776	**2,47**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14 863	271 691 118	1,28
				271 691 118	**1,28**
Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	5 521 815	142 738 928	0,67
SK Telecom	KR	KRW	3 469 486	116 825 442	0,55
Warner Music Group (A)	US	USD	4 198 752	112 183 840	0,53
				371 748 210	**1,75**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	2 822 693	195 273 930	0,92
Trip.com Group	CN	HKD	2 851 842	150 695 085	0,71
HBX Group International	ES	EUR	9 761 571	75 261 714	0,35
				421 230 729	**1,98**
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 21 519 504 568)				**21 267 511 104**	**99,97**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	3 488 184	81 063	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13711000 15/05/2025	4 722 110	36 414	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	127 770	3 394	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,18095114 15/05/2025	192 828	1 826	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900160 15/05/2025	70 965	1 649	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,06112980 15/05/2025	197 633	922	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771171 15/05/2025	156 898	899	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963701 15/05/2025	238 936	824	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	156 425	545	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,99448739 15/05/2025	183 897	367	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,11862074 15/05/2025	49 660	346	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	11 297	168	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687102 15/05/2025	30 322	153	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,96802891 15/05/2025	109 388	102	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,97506136 15/05/2025	80 989	98	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070356 15/05/2025	43 918	27	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12046025 15/05/2025	2 897	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012180 15/05/2025	140 968	(60)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991116 15/05/2025	97 031	(65)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04007221 15/05/2025	267 070	(109)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	121 819	(179)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829469 15/05/2025	109 446	(274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	19 539	(366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618373 15/05/2025	89 283	(438)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87819271 15/05/2025	180 062	(472)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	148 431	(473)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03978559 15/05/2025	70 271	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03102035 15/05/2025	80 350	(772)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03083050 15/05/2025	54 548	(855)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	70 000	(944)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697760 15/05/2025	242 137	(968)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	137 918	(1 378)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	170 713	(4 619)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	425 106	(10 683)	(0,00)
		105 593	**0,00**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90126197 15/05/2025	174 797 251	4 121 907	0,02
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	5 760 695	153 035	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900003 15/05/2025	2 746 435	63 829	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	7 006 789	24 431	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	606 918	9 023	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 361 298	6 867	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	8 498 047	(3 639)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	5 446 080	(8 016)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829470 15/05/2025	4 824 429	(12 077)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	895 595	(16 753)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	8 203 506	(26 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	8 413 871	(33 649)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	3 400 796	(45 879)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 008 095	(70 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	4 557 461	(80 627)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	10 681 180	(288 994)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	20 377 886	(512 092)	(0,00)
		3 281 161	**0,02**

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	5 957 279	138 442	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89242687 15/05/2025	829 782	11 241	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	200 416	5 324	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,30784926 15/05/2025	416 635	2 132	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	206 723	721	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463299 15/05/2025	317 419	646	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29539696 15/05/2025	266 564	590	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28976800 15/05/2025	574 087	516	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23436409 15/05/2025	80 310	359	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301102 15/05/2025	18 581	276	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29395499 15/05/2025	130 719	245	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620119 15/05/2025	72 480	230	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687109 15/05/2025	40 394	204	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29069901 15/05/2025	140 979	157	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08090091 15/05/2025	11 786	104	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12224127 15/05/2025	7 636	65	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28631011 15/05/2025	158 365	15	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617137 15/05/2025	71 125	(117)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012179 15/05/2025	306 326	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06206933 15/05/2025	16 072	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87925680 15/05/2025	148 364	(209)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933272 15/05/2025	166 590	(221)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08228671 15/05/2025	8 033	(232)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17029965 15/05/2025	67 079	(255)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991113 15/05/2025	411 281	(275)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11304498 15/05/2025	61 017	(278)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	258 402	(380)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09084487 15/05/2025	89 234	(388)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28421911 15/05/2025	1 081 271	(428)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	25 089	(469)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	235 685	(752)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08986617 15/05/2025	60 082	(906)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27585626 15/05/2025	391 922	(920)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829469 15/05/2025	411 545	(1 030)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618378 15/05/2025	229 018	(1 122)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27820040 15/05/2025	625 847	(1 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069309 15/05/2025	95 662	(1 365)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14495476 15/05/2025	55 567	(1 410)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069022 15/05/2025	80 748	(1 481)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	121 433	(1 638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	418 149	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098661 15/05/2025	159 420	(1 704)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	101 842	(1 802)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303005 15/05/2025	195 482	(1 954)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86380627 15/05/2025	165 622	(3 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03062600 15/05/2025	169 351	(3 760)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	299 211	(8 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	522 472	(13 130)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291200 15/05/2025	7 885 572	(42 322)	(0,00)
		68 413	**0,00**

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90105067 15/05/2025	9 414 382	219 742	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	328 152	8 718	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,32636201 15/05/2025	555 729	5 130	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12334131 15/05/2025	222 128	3 907	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,41250577 15/05/2025	152 226	2 995	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,30150333 15/05/2025	433 367	2 695	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,30078903 15/05/2025	428 393	2 627	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	452 287	1 577	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27184506 15/05/2025	294 698	773	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139422 15/05/2025	163 725	380	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687098 15/05/2025	72 003	363	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,98133031 15/05/2025	10 950	166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	357 747	(153)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	307 336	(452)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829470 15/05/2025	405 118	(1 014)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	55 940	(1 046)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	433 195	(1 382)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	148 779	(2 007)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	599 972	(2 399)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303008 15/05/2025	362 064	(3 618)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	235 636	(5 474)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	468 030	(12 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 043 783	(26 230)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,12935130 15/05/2025	12 510 396	(183 258)	(0,00)
		9 377	**0,00**

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	2 573 962	59 817	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658001 15/05/2025	99 913	2 654	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50207903 15/05/2025	130 020	1 765	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49258097 15/05/2025	116 577	835	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49411497 15/05/2025	100 461	824	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49198495 15/05/2025	68 633	464	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49466594 15/05/2025	48 037	412	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	108 106	377	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67544065 15/05/2025	176 793	173	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301111 15/05/2025	9 054	135	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687117 15/05/2025	23 787	120	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93030621 15/05/2025	5 052	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012177 15/05/2025	128 993	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	79 142	(116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829468 15/05/2025	86 025	(215)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314643 15/05/2025	14 235	(266)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	113 623	(362)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,60467115 15/05/2025	19 896	(454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	154 263	(617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	49 991	(674)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	54 909	(841)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303012 15/05/2025	101 030	(1 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	133 413	(3 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	153 868	(4 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	268 890	(6 757)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47790800 15/05/2025	3 457 658	(9 456)	(0,00)
		39 475	**0,00**

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	6 590 399	175 077	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	1 643 187	39 079	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010900 15/05/2025	2 958 154	37 479	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	7 055 834	24 602	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	648 142	9 635	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 304 939	6 583	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722600 15/05/2025	4 738 196	6 284	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	816 028	3 277	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131311 15/05/2025	503 630	2 480	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948410 15/05/2025	527 432	1 748	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	822 738	353	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	5 035 140	(7 411)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	856 220	(16 017)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	8 086 151	(25 792)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,60466898 15/05/2025	1 236 538	(28 226)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	2 946 850	(39 755)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	5 663 452	(56 601)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	9 199 623	(248 909)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	19 057 830	(478 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10955530 15/05/2025	50 440 478	(1 162 038)	(0,01)
		(1 757 071)	**(0,01)**

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	329 867	8 763	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010897 15/05/2025	111 381	1 411	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	366 553	1 278	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143939 15/05/2025	40 679	967	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	32 048	476	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722599 15/05/2025	295 016	391	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687100 15/05/2025	71 681	362	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,98133789 15/05/2025	8 897	135	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027994 15/05/2025	33 325	134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	79 991	134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13652282 15/05/2025	97 226	69	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620647 15/05/2025	70 498	30	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17523239 15/05/2025	74 363	29	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	315 354	(464)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	50 390	(943)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	360 111	(1 149)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	95 245	(1 285)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	296 277	(2 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	196 508	(3 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	550 399	(14 892)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	926 425	(23 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	2 565 396	(58 264)	(0,00)
		(92 536)	**(0,00)**

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90105067 15/05/2025	144 203 086	3 365 857	0,02
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	4 752 425	126 250	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	6 086 530	21 223	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	564 592	8 393	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139422 15/05/2025	2 688 482	6 246	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687103 15/05/2025	1 189 649	6 001	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	6 475 893	(2 773)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	4 356 748	(6 412)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	799 450	(14 955)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	7 012 451	(22 367)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	2 656 742	(35 841)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	9 010 409	(36 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	5 653 349	(56 500)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	2 644 913	(61 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	8 419 439	(227 800)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	15 435 283	(387 886)	(0,00)
		2 681 961	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90126197 15/05/2025	285 588 399	6 734 480	0,03
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	10 135 500	269 254	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899999 15/05/2025	5 927 259	137 753	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	12 224 265	42 624	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	970 061	14 421	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 389 369	12 053	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12055314 15/05/2025	249 000	(1 348)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	14 307 842	(6 128)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	8 935 160	(13 151)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	1 483 411	(27 749)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87766885 15/05/2025	9 672 192	(31 087)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	13 931 607	(44 437)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	4 853 564	(65 478)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	16 591 945	(66 354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	11 231 513	(112 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	7 309 012	(129 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	15 422 988	(417 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	34 960 721	(878 556)	(0,00)
		5 417 453	**0,03**
Autres actifs et passifs		(3 039 816)	(0,03)
Actif net		**21 274 225 114**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,96
Chine	CN	7,86
Province de Taïwan	TW	7,10
Pays-Bas	NL	4,37
Corée	KR	3,93
France	FR	3,36
Suède	SE	3,24
Japon	JP	3,09
Royaume-Uni	GB	2,82
Irlande	IE	2,26
Espagne	ES	1,27
Suisse	CH	1,10
Singapour	SG	0,84
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,57
Israël	IL	0,42
Norvège	NO	0,34
Autriche	AT	0,23
Inde	IN	0,21
Liquidités et autres actifs nets		0,03

Global Thematic Opportunities Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	23 784	3 881 172	0,25
TechnipFMC	GB	USD	79 534	2 224 566	0,14
Baker Hughes	US	USD	42 658	1 493 441	0,10
Cameco (CA)	CA	CAD	19 462	872 228	0,06
Yellow Cake (London)	GB	GBP	145 020	830 022	0,05
TGS	NO	NOK	71 572	529 984	0,03
Viridien	FR	EUR	4 135	245 371	0,02
				10 076 784	**0,65**
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	181 102	11 988 979	0,77
SSE	GB	GBP	497 443	11 229 186	0,72
Fortum	FI	EUR	487 239	8 152 784	0,52
NRG Energy	US	USD	73 188	7 876 493	0,51
E.ON	DE	EUR	366 551	6 412 052	0,41
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	10 198 318	4 470 207	0,29
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	47 461	1 733 173	0,11
				51 862 874	**3,33**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	29 036	5 949 419	0,38
Stella-Jones	CA	CAD	118 693	5 762 964	0,37
Graphic Packaging Holding	US	USD	210 837	5 323 634	0,34
C Uyemura	JP	JPY	65 100	4 200 988	0,27
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	143 593	3 346 510	0,21
Hexpol	SE	SEK	278 998	2 417 881	0,16
Norsk Hydro	NO	NOK	414 603	2 178 404	0,14
Avery Dennison	US	USD	12 031	2 053 932	0,13
Teck Resources (B)	CA	CAD	57 308	1 925 151	0,12
Freeport-McMoRan	US	USD	31 099	1 112 722	0,07
Ivanhoe Mines	CA	CAD	107 584	978 497	0,06
Linde	US	USD	1 996	902 931	0,06
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	40 700	900 322	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	412 000	898 562	0,06
Steel Dynamics	US	USD	6 612	853 279	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	29 379	777 472	0,05
Pan American Silver	CA	CAD	28 932	725 317	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	49 883	701 355	0,05
Nutrien	CA	CAD	11 959	670 542	0,04
SOUTH32	AU	AUD	380 104	654 105	0,04
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	23 712	641 881	0,04
ERO Copper	CA	CAD	50 189	625 114	0,04
CMOC Group (H)	CN	HKD	771 000	602 751	0,04
Champion Iron	AU	AUD	206 818	599 288	0,04
Coeur Mining	US	USD	106 653	588 191	0,04
Fresnillo	MX	GBP	42 037	561 958	0,04
Nickel Industries	AU	AUD	1 562 055	559 023	0,04
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	194 622	526 517	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	10 938	456 880	0,03
IGO	AU	AUD	183 176	455 852	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	12 319	420 817	0,03
Lynas Rare Earths	AU	AUD	74 016	402 584	0,03
Sims	AU	AUD	43 396	402 544	0,03
Wacker Chemie	DE	EUR	5 356	401 147	0,03
Southern Copper (US)	US	USD	4 445	395 116	0,03
MP Materials	US	USD	15 930	378 815	0,02
Central Asia Metals	GB	GBP	174 165	356 444	0,02
Alphamin Resources	MU	CAD	486 880	324 363	0,02
MAC Copper	AU	USD	34 662	320 277	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	23 914	317 422	0,02
CF Industries Holdings	US	USD	4 037	313 957	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	2 059 813	308 253	0,02
Foran Mining	CA	CAD	119 416	291 417	0,02
Carbios SACA	FR	EUR	10 017	93 096	0,01
				52 677 694	**3,38**
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	378 976	29 046 370	1,86
Hitachi	JP	JPY	603 400	14 728 816	0,95
AMETEK	US	USD	47 325	7 922 283	0,51
Nexans	FR	EUR	68 439	7 471 329	0,48
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	160 305	7 288 197	0,47
Norfolk Southern	US	USD	29 137	6 464 043	0,41
AtkinsRealis Group	CA	CAD	128 128	6 230 345	0,40
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	33 521	6 122 618	0,39
CSX	US	USD	219 767	6 113 918	0,39
Quanta Services	US	USD	20 425	5 927 539	0,38
Energy Recovery	US	USD	339 009	5 197 008	0,33
Vestas Wind Systems	DK	DKK	351 221	4 660 125	0,30
Leonardo	IT	EUR	87 118	4 527 855	0,29
Cembre	IT	EUR	80 534	4 459 829	0,29
Thales	FR	EUR	15 922	4 424 921	0,28
RTX	US	USD	32 769	4 117 753	0,26
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	129 200	4 109 076	0,26
Leidos Holdings	US	USD	27 178	3 992 720	0,26
WW Grainger	US	USD	3 741	3 787 800	0,24
Saab	SE	SEK	80 517	3 734 023	0,24
Johnson Controls International	US	USD	41 855	3 473 556	0,22
ITT	US	USD	25 588	3 463 592	0,22
Prysmian	IT	EUR	62 754	3 413 961	0,22
Mersen	FR	EUR	154 877	3 311 212	0,21
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	25 823	3 079 909	0,20
Epiroc (A)	SE	SEK	141 611	3 061 511	0,20
Waste Connections (US)	CA	USD	15 567	3 048 164	0,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	96 782	2 922 069	0,19
Interpump Group	IT	EUR	81 764	2 790 995	0,18
AECOM	US	USD	28 147	2 755 591	0,18
Curtiss Wright	US	USD	8 078	2 739 331	0,18
Elbit Systems	IL	USD	6 690	2 629 571	0,17
SWCC Holdings	JP	JPY	57 400	2 591 998	0,17
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 148 800	2 560 488	0,16
NKT	DK	DKK	31 383	2 550 610	0,16
Siemens	DE	EUR	11 117	2 547 713	0,16
Masco	US	USD	42 511	2 547 684	0,16
FTI Consulting	US	USD	15 229	2 496 185	0,16
United Rentals	US	USD	3 783	2 357 376	0,15
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	413 600	2 342 882	0,15
nVent Electric	GB	USD	39 322	2 141 869	0,14
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	67 429	2 133 333	0,14
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	213 400	2 093 765	0,13
CACI International	US	USD	4 498	2 037 954	0,13
Keisei Electric Railway	JP	JPY	189 900	1 964 544	0,13
Dassault Aviation	FR	EUR	5 245	1 886 791	0,12
Owens Corning	US	USD	12 439	1 797 933	0,12
Teleperformance	FR	EUR	16 254	1 779 166	0,11
Epiroc (B)	SE	SEK	87 250	1 709 216	0,11
Samsung C&T	KR	KRW	19 893	1 706 268	0,11
Huntington Ingalls Industries	US	USD	6 561	1 500 566	0,10
Marubeni	JP	JPY	82 600	1 460 168	0,09
MISUMI Group	JP	JPY	97 971	1 367 685	0,09
Babcock International Group	GB	GBP	126 274	1 354 486	0,09
Experian	IE	GBP	25 744	1 275 953	0,08
KBR	US	USD	23 617	1 240 601	0,08
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	33 569	1 131 611	0,07
Hensoldt	DE	EUR	14 620	1 131 490	0,07
Science Applications International	US	USD	9 156	1 098 628	0,07
Legrand	FR	EUR	9 451	1 032 816	0,07
Flowserve	US	USD	23 074	1 029 331	0,07
Ingersoll Rand	US	USD	13 357	990 191	0,06
Parsons	US	USD	13 504	911 790	0,06
Techtronic Industries	HK	HKD	88 065	882 376	0,06
Moog (A)	US	USD	4 990	824 248	0,05
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	66 958	761 651	0,05
Leonardo DRS	US	USD	19 968	736 220	0,05
Amentum Holdings	US	USD	33 355	724 804	0,05
AeroVironment	US	USD	4 675	703 214	0,05
QinetiQ Group	GB	GBP	115 498	604 964	0,04
Acuity	US	USD	2 496	598 521	0,04
Nabtesco	JP	JPY	31 805	476 174	0,03
Concentrix	US	USD	9 302	465 028	0,03
THK	JP	JPY	16 446	403 335	0,03
Ushio	JP	JPY	33 287	399 421	0,03
Mercury Systems	US	USD	7 542	379 928	0,02
Befesa	LU	EUR	11 498	348 380	0,02
WNS Holdings	IN	USD	5 596	331 012	0,02
				240 426 397	**15,43**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	153 018	59 725 838	3,83
NVIDIA	US	USD	500 936	53 384 801	3,43
Alphabet (A)	US	USD	228 638	35 946 485	2,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	791 567	22 265 107	1,43
Apple	US	USD	79 701	16 819 326	1,08
Keyence	JP	JPY	26 233	10 939 864	0,70
Meta Platforms (A)	US	USD	18 661	10 085 605	0,65
MediaTek	TW	TWD	204 000	8 584 934	0,55
Adobe	US	USD	20 166	7 488 418	0,48
Lam Research	US	USD	105 777	7 418 140	0,48
NXP Semiconductors	NL	USD	40 836	7 406 459	0,48
Scout24	DE	EUR	62 042	7 371 427	0,47
QUALCOMM	US	USD	47 717	6 988 155	0,45
ASML Holding	NL	EUR	9 512	6 287 407	0,40
Auto Trader Group	GB	GBP	524 963	5 877 583	0,38
Palantir Technologies	US	USD	50 626	5 873 122	0,38
Silergy	CN	TWD	437 786	5 464 056	0,35
CDW	US	USD	32 078	5 092 419	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	598 641	5 044 205	0,32
Salesforce	US	USD	18 463	4 915 826	0,32
ANSYS	US	USD	14 517	4 606 671	0,30
Microchip Technology	US	USD	99 879	4 533 500	0,29
Nutanix (A)	US	USD	66 717	4 532 086	0,29
Halma	GB	GBP	120 933	4 446 606	0,29
Advanced Micro Devices	US	USD	46 039	4 396 264	0,28
Autodesk	US	USD	16 061	4 371 573	0,28
AppLovin	US	USD	15 445	4 194 630	0,27
Gartner	US	USD	9 947	4 145 810	0,27
Sinbon Electronics	TW	TWD	595 000	4 106 999	0,26
FPT	VN	VND	966 720	4 066 878	0,26
Texas Instruments	US	USD	24 758	3 913 141	0,25
Workday (A)	US	USD	13 706	3 323 494	0,21
TE Connectivity	IE	USD	21 335	3 079 281	0,20
Informatica	US	USD	157 820	2 963 066	0,19
Dassault Systemes	FR	EUR	79 457	2 961 118	0,19
Obic	JP	JPY	78 900	2 762 492	0,18
MongoDB (A)	US	USD	15 916	2 724 244	0,17
Western Digital	US	USD	60 511	2 631 035	0,17
Cisco Systems	US	USD	45 298	2 601 001	0,17
Intel	US	USD	108 495	2 150 923	0,14
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	19 901	2 128 324	0,14

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Dell Technologies	US	USD	23 207	2 103 755	0,14
Monolithic Power Systems	US	USD	3 522	2 029 764	0,13
Samsung Electronics	KR	KRW	49 321	1 914 731	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	20 203	1 814 803	0,12
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	49 810	1 635 466	0,10
Marvell Technology	US	USD	27 723	1 583 244	0,10
Accenture (A)	IE	USD	5 189	1 537 115	0,10
Qorvo	US	USD	20 960	1 444 116	0,09
Zoom Communications	US	USD	17 527	1 344 646	0,09
Corning	US	USD	30 314	1 341 238	0,09
Elastic	US	USD	15 601	1 327 357	0,09
Riken Keiki	JP	JPY	68 600	1 275 471	0,08
Capgemini	FR	EUR	7 976	1 265 806	0,08
Skyworks Solutions	US	USD	19 907	1 246 682	0,08
ASMPT	SG	HKD	185 730	1 239 784	0,08
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	16 326	1 192 141	0,08
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	52 058	1 170 866	0,08
Palo Alto Networks	US	USD	5 676	1 057 212	0,07
Trimble	US	USD	16 911	1 038 162	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	98 000	1 019 899	0,07
Autohome (A)	CN	HKD	114 409	773 430	0,05
LY Corp	JP	JPY	200 224	756 276	0,05
Kingdee International Software Group	CN	HKD	447 589	755 652	0,05
Murata Manufacturing	JP	JPY	50 992	720 198	0,05
Juniper Networks	US	USD	19 796	715 811	0,05
Procore Technologies	US	USD	10 620	675 213	0,04
Akamai Technologies	US	USD	8 141	652 599	0,04
Ulvac	JP	JPY	19 067	642 218	0,04
Arrow Electronics	US	USD	5 397	592 491	0,04
OSI Systems	US	USD	2 893	586 845	0,04
Intuit	US	USD	938	583 333	0,04
DXC Technology	US	USD	37 098	573 159	0,04
Renesas Electronics	JP	JPY	49 126	567 027	0,04
Temenos	CH	CHF	7 531	539 856	0,03
Alphawave IP Group	GB	GBP	300 276	508 778	0,03
PTC	US	USD	2 782	426 334	0,03
Glodon (A)	CN	CNY	202 186	410 457	0,03
Five9	US	USD	14 984	372 803	0,02
Nice ADR	IL	USD	2 395	372 029	0,02
ams-OSRAM	AT	CHF	40 273	355 464	0,02
SUMCO	JP	JPY	47 879	328 464	0,02
PagerDuty	US	USD	21 038	325 883	0,02
TripAdvisor	US	USD	26 047	320 903	0,02
Tencent Holdings	CN	HKD	5 051	307 836	0,02
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	3 120	297 038	0,02
SAP	DE	EUR	1 014	293 824	0,02
Autohome (A) ADR	CN	USD	10 818	293 389	0,02
Trustpilot Group	GB	GBP	23 963	71 548	0,00
Webtoon Entertainment	US	USD	7 071	63 423	0,00
Wolfspeed	US	USD	6 919	24 077	0,00
				410 106 929	**26,33**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Amazon.com	US	USD	119 540	21 733 638	1,40
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	49 774	8 783 425	0,56
Moncler	IT	EUR	132 314	8 114 116	0,52
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	13 711	7 591 458	0,49
Games Workshop Group	GB	GBP	33 405	6 867 817	0,44
NVR	US	USD	769	5 435 269	0,35
Hermes International	FR	EUR	1 941	5 267 854	0,34
Lowe's Cos	US	USD	21 072	4 672 458	0,30
Tractor Supply	US	USD	82 986	4 157 599	0,27
Home Depot	US	USD	10 307	3 677 435	0,24
De' Longhi	IT	EUR	113 569	3 505 483	0,23
Toyota Motor	JP	JPY	174 300	3 312 283	0,21
Expedia Group	US	USD	20 319	3 142 333	0,20
Sony Group	JP	JPY	112 874	2 964 285	0,19
Burlington Stores	US	USD	13 150	2 900 364	0,19
ZOZO	JP	JPY	281 300	2 856 113	0,18
Take-Two Interactive Software	US	USD	11 483	2 656 707	0,17
Pirelli & C	IT	EUR	336 751	2 072 754	0,13
Starbucks	US	USD	23 338	1 837 641	0,12
PRADA	IT	HKD	292 871	1 828 076	0,12
Prosus	NL	EUR	37 849	1 757 771	0,11
Asics	JP	JPY	81 600	1 739 420	0,11
Fast Retailing	JP	JPY	5 200	1 704 887	0,11
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	7 143	1 603 596	0,10
O'Reilly Automotive	US	USD	1 118	1 568 934	0,10
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	103 637	1 533 049	0,10
NetEase	CN	HKD	71 842	1 532 448	0,10
DoorDash	US	USD	7 964	1 514 156	0,10
Electronic Arts	US	USD	10 335	1 499 215	0,10
NIKE (B)	US	USD	26 452	1 479 177	0,09
Deliveroo (A)	GB	GBP	638 040	1 451 365	0,09
VF Corp	US	USD	119 342	1 398 683	0,09
Royal Carribean Cruises (US)	US	USD	6 497	1 377 234	0,09
Honda Motor	JP	JPY	129 400	1 311 408	0,08
Compass Group	GB	GBP	39 029	1 311 136	0,08
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	21 018	1 251 473	0,08
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	14 734	1 242 306	0,08
Yum! Brands	US	USD	7 568	1 124 453	0,07
Panasonic Holdings	JP	JPY	91 200	1 034 944	0,07
WPP (GB)	GB	GBP	128 675	989 171	0,06
Trainline	GB	GBP	244 773	949 649	0,06
Las Vegas Sands	US	USD	25 438	931 794	0,06
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	44 883	609 066	0,04
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	4 682	553 854	0,04
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	88 147	517 219	0,03
Ermenegildo Zegna	IT	USD	45 626	359 079	0,02
Chipotle Mexican Grill	US	USD	7 049	354 285	0,02
Airbnb (A)	US	USD	2 926	350 581	0,02
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	29 767	349 954	0,02
Ferrari (IT)	IT	EUR	767	349 628	0,02
Brunello Cucinelli	IT	EUR	3 091	347 682	0,02
Accor	FR	EUR	6 212	304 190	0,02
Mobileye Global (A)	IL	USD	19 440	280 031	0,02
Inden Hotels	IN	INR	29 827	276 795	0,02
adidas	DE	EUR	1 101	251 904	0,02
H World Group ADR	CN	USD	7 279	249 299	0,02
SharkNinja	US	USD	2 920	232 753	0,01
Taylor Wimpey	GB	GBP	138 323	216 747	0,01
Burberry Group	GB	GBP	21 225	204 904	0,01
Birkenstock Holding	GB	USD	3 248	163 805	0,01
ROBLOX	US	USD	2 264	149 554	0,01
On Holding	CH	USD	2 954	140 297	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	488	129 174	0,01
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 026	107 241	0,01
Trip.com Group ADR	SG	USD	1 179	69 474	0,00
Juniper Hotels	IN	INR	7 885	26 697	0,00
				140 277 590	**9,01**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
L'Oreal	FR	EUR	25 328	11 123 115	0,71
Walmart	US	USD	107 091	10 328 927	0,66
Coca-Cola	US	USD	68 264	4 930 026	0,32
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	43 608	2 850 413	0,18
Diageo	GB	GBP	85 178	2 377 367	0,15
Colgate-Palmolive	US	USD	22 810	2 095 099	0,13
Danone	FR	EUR	23 578	2 032 409	0,13
Loblaw	CA	CAD	12 728	2 003 004	0,13
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	35 723	1 855 283	0,12
Darling Ingredients	US	USD	56 359	1 795 603	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	43 729	1 793 398	0,12
George Weston	CA	CAD	8 978	1 706 597	0,11
Seven & i Holdings	JP	JPY	113 300	1 684 137	0,11
Tesco	GB	GBP	331 696	1 640 467	0,11
Beiersdorf	DE	EUR	11 208	1 577 135	0,10
Sysco	US	USD	22 145	1 572 959	0,10
Target	US	USD	15 847	1 525 908	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	14 030	1 516 020	0,10
Heineken Holding (A)	NL	EUR	19 276	1 504 958	0,10
Ajinomoto	JP	JPY	69 900	1 425 571	0,09
Kao	JP	JPY	33 100	1 415 538	0,09
Bunge Global	US	USD	9 461	744 013	0,05
Nestle	CH	CHF	3 011	320 951	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	43 029	287 315	0,02
Estee Lauder (A)	US	USD	3 734	222 061	0,01
Coty (A)	US	USD	39 349	196 940	0,01
Ocado Group	GB	GBP	40 831	153 238	0,01
Honasa Consumer	IN	INR	6 828	19 936	0,00
				60 698 388	**3,90**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Boston Scientific	US	USD	146 928	15 010 159	0,96
EssilorLuxottica	FR	EUR	28 555	8 188 402	0,53
Stryker	US	USD	21 126	7 808 777	0,50
Danaher	US	USD	31 123	6 148 008	0,39
Eli Lilly	US	USD	6 063	5 404 313	0,35
ConvaTec Group	GB	GBP	1 475 813	5 115 346	0,33
Thermo Fisher Scientific	US	USD	11 711	5 004 302	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	11 577	4 756 274	0,31
TransMedics Group	US	USD	50 893	4 632 281	0,30
Haleon	GB	GBP	859 397	4 315 667	0,28
ResMed	US	USD	18 196	4 270 601	0,27
Centene	US	USD	57 268	3 404 577	0,22
Roche Holding	CH	CHF	10 143	3 318 704	0,21
Mettler-Toledo International	US	USD	2 982	3 155 611	0,20
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	21 748	3 112 723	0,20
Insulet	US	USD	10 489	2 618 894	0,17
AbbVie	US	USD	11 533	2 211 133	0,14
ICON	IE	USD	14 754	2 203 627	0,14
QIAGEN (DE)	NL	EUR	44 818	1 920 198	0,12
Intuitive Surgical	US	USD	3 694	1 881 732	0,12
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	22 223	1 276 666	0,08
UCB	BE	EUR	6 802	1 243 834	0,08
Bruker	US	USD	28 225	1 122 506	0,07
Elevance Health	US	USD	2 694	1 121 117	0,07
McKesson	US	USD	1 530	1 086 120	0,07
BioMerieux	FR	EUR	7 624	1 026 928	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	8 987	1 013 950	0,07
Merck	US	USD	11 770	996 199	0,06
HCA Healthcare	US	USD	2 798	958 509	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 644	955 496	0,06
Lonza Group	CH	CHF	1 317	941 655	0,06
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	3 466	899 462	0,06
Gilead Sciences	US	USD	8 461	883 727	0,06
Demant	DK	DKK	23 420	848 969	0,05
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	12 819	848 112	0,05
Bristol-Myers Squibb	US	USD	16 839	836 548	0,05
Zoetis (A)	US	USD	4 503	699 814	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	42 642	599 630	0,04
Penumbra	US	USD	2 007	587 631	0,04
Waters	US	USD	1 628	557 507	0,04
Galderma Group	CH	CHF	3 815	444 503	0,03
Zealand Pharma	DK	DKK	6 251	438 748	0,03
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	2 517	420 767	0,03
Glaukos	US	USD	3 434	318 401	0,02
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	606	305 575	0,02
Align Technology	US	USD	1 696	294 236	0,02
Globus Medical	US	USD	4 021	284 953	0,02
				115 492 892	**7,41**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Visa	US	USD	71 398	24 364 565	1,56
JPMorgan Chase	US	USD	98 525	23 842 961	1,53
Allianz	DE	EUR	35 286	14 579 435	0,94
DBS Group Holdings	SG	SGD	359 478	11 647 008	0,75
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	989 782	10 986 706	0,71
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	19 895	10 562 723	0,68
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	323 485	8 570 144	0,55
Fiserv	US	USD	41 586	7 640 596	0,49
Morgan Stanley	US	USD	65 275	7 461 605	0,48
Ares Management (A)	US	USD	46 982	7 047 840	0,45
PNC Financial Services Group	US	USD	44 124	7 029 348	0,45
Brown & Brown	US	USD	64 081	7 018 143	0,45
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	27 586	6 603 035	0,42
Aviva	GB	GBP	870 316	6 502 339	0,42
HDFC Bank ADR	IN	USD	89 201	6 449 254	0,41
AIA Group	HK	HKD	785 600	5 840 100	0,37
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	529 530	5 593 848	0,36
Interactive Brokers Group	US	USD	30 043	5 108 774	0,33
Wells Fargo	US	USD	64 680	4 559 284	0,29
Mastercard	US	USD	8 153	4 404 459	0,28
Arthur J Gallagher	US	USD	10 626	3 379 797	0,22
Corpay	US	USD	10 524	3 370 942	0,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	4 905	3 348 300	0,21
S&P Global	US	USD	6 650	3 291 882	0,21
AXA	FR	EUR	68 861	3 248 405	0,21
Intercontinental Exchange	US	USD	18 709	3 129 897	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	247 782	3 088 458	0,20
UBS Group	CH	CHF	96 164	2 907 940	0,19
Investor (B)	SE	SEK	87 079	2 572 304	0,17
Nasdaq	US	USD	33 649	2 542 153	0,16
HDFC Bank	IN	INR	111 896	2 532 819	0,16
Adyen	NL	EUR	1 546	2 487 564	0,16
Mizuho Financial Group	JP	JPY	98 231	2 435 882	0,16
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 313	2 344 285	0,15
iA Financial	CA	CAD	23 537	2 254 403	0,14
SCOR	FR	EUR	70 174	2 196 290	0,14
Willis Towers Watson	GB	USD	7 162	2 185 413	0,14
Arch Capital Group	BM	USD	23 060	2 061 557	0,13
ICICI Bank	IN	INR	115 858	1 944 422	0,12
Raymond James Financial	US	USD	13 531	1 840 789	0,12
Wintrust Financial	US	USD	15 400	1 705 702	0,11
Fidelity National Information Services	US	USD	21 208	1 658 463	0,11
Brookfield	CA	CAD	30 484	1 620 503	0,10
Hannover Rueck	DE	EUR	4 953	1 587 161	0,10
VZ Holding	CH	CHF	7 504	1 547 947	0,10
Progressive	US	USD	5 550	1 547 212	0,10
Apollo Global Management	US	USD	11 158	1 506 154	0,10
3i Group	GB	GBP	25 796	1 457 190	0,09
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	44 699	1 355 898	0,09
Hamilton Lane (A)	US	USD	8 555	1 311 065	0,08
First Horizon	US	USD	73 327	1 310 345	0,08
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	47 868	1 248 213	0,08
Bank Central Asia	ID	IDR	2 152 287	1 141 939	0,07
American Express	US	USD	3 692	972 041	0,06
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	44 511	887 230	0,06
M&T Bank	US	USD	5 273	885 835	0,06
Robinhood Markets	US	USD	16 846	806 435	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	233 202	739 022	0,05
Worldline (FR)	FR	EUR	126 914	701 388	0,05
Moody's	US	USD	1 526	683 941	0,04
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	126 830	631 898	0,04
BOK Financial	US	USD	6 797	631 089	0,04
KBC Group	BE	EUR	6 845	629 621	0,04
China Construction Bank (H)	CN	HKD	735 088	602 648	0,04
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 710	550 023	0,04
Hong Leong Bank	MY	MYR	107 591	497 793	0,03
Hartford Insurance Group	US	USD	4 059	494 055	0,03
China International Capital (H)	CN	HKD	270 730	462 635	0,03
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	194 644	454 471	0,03
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	29 767	437 576	0,03
FNB	US	USD	32 512	425 579	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	9 141	396 524	0,03
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 712	374 625	0,02
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	2 043	356 024	0,02
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	605	311 131	0,02
Comerica	US	USD	5 531	295 473	0,02
TPG	US	USD	6 189	284 097	0,02
Wise	GB	GBP	20 451	266 976	0,02
OTP Bank	HU	HUF	3 405	251 206	0,02
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	85 324	213 863	0,01
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	10 872	208 613	0,01
Cadence Bank	US	USD	5 631	165 435	0,01
KKR	US	USD	442	49 934	0,00
				272 640 642	**17,50**
Immobilier					
CBRE Group (A)	US	USD	45 054	5 452 886	0,35
Equinix REIT	US	USD	3 660	3 113 635	0,20
Crown Castle REIT	US	USD	19 370	2 034 217	0,13
KE Holdings	CN	HKD	226 129	1 532 538	0,10
KE Holdings ADR	CN	USD	13 864	282 485	0,02
				12 415 761	**0,80**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 456	30 204 338	1,94
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9	153 039	0,01
				30 357 377	**1,95**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Netflix	US	USD	2 552	2 860 380	0,18
Universal Music Group	NL	EUR	35 605	1 044 457	0,07
SK Telecom	KR	KRW	22 371	854 842	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	27 074	820 878	0,05
Spotify Technology	SE	USD	246	148 780	0,01
				5 729 337	**0,37**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	13 710	456 543	0,03
				456 543	**0,03**
Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	198 967	1 497 875	0,10
Grenergy Renovables	ES	EUR	2 570	147 280	0,01
				1 645 155	**0,11**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 547 720	7 935 062	0,51
Suzano	BR	BRL	84 900	755 280	0,05
Minsur (T)	PE	PEN	126 623	140 700	0,01
				8 831 042	**0,57**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	163 319	3 851 254	0,25
				3 851 254	**0,25**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	48 685	2 609 878	0,17
Trip.com Group	CN	HKD	40 783	2 445 534	0,16
HBX Group International	ES	EUR	198 006	1 732 410	0,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	18 201	1 428 869	0,09
				8 216 691	**0,53**
Finance					
Cboe Global Markets	US	USD	18 419	4 037 076	0,26
Riyad Bank	SA	SAR	44 803	367 288	0,02
				4 404 364	**0,28**
Gouvernement					
US Treasury 4,223 % 03/07/2025	US	USD	31 113 000	30 884 728	1,98
US Treasury Bill 4,252 % 12/06/2025	US	USD	31 037 600	30 884 402	1,98
US Treasury Bill 4,248 % 17/06/2025	US	USD	23 664 000	23 533 470	1,51
US Treasury Bill 4,24 % 20/06/2025	US	USD	23 669 300	23 530 736	1,51
US Treasury Bill 4,247 % 05/06/2025	US	USD	3 976 500	3 960 147	0,25
				112 793 483	**7,24**
Non coté					
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	4 353	215 634	0,01
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	40 654	82 119	0,01
Gousto (M)*	GB	GBP	1 288	63 804	0,00
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	40 654	0	0,00
				361 557	**0,02**
Santé					
Spiber*	JP	JPY	1 634	20 121	0,00
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	15 661	0	0,00
				20 121	**0,00**
Immobilier					
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	2 096	0	0,00
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	7 792	0	0,00
				0	**0,00**
Total des investissements (coût USD 1 394 665 944)				**1 543 342 875**	**99,08**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	5 907 184	262 202	0,02
			262 202	**0,02**
Autres actifs et passifs			14 140 085	0,90
Actif net			**1 557 745 162**	**100,00**

Global Thematic Opportunities Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,49
Royaume-Uni	GB	5,26
France	FR	5,25
Japon	JP	4,70
Allemagne	DE	4,60
Irlande	IE	2,97
Province de Taïwan	TW	2,31
Canada	CA	2,13
Italie	IT	2,11
Chine	CN	1,88
Pays-Bas	NL	1,69
Singapour	SG	1,53
Suisse	CH	1,46
Suède	SE	1,39
Danemark	DK	1,16
Inde	IN	0,82
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,82
Finlande	FI	0,57
Bermudes	BM	0,56
Mexique	MX	0,55
Espagne	ES	0,48
Corée	KR	0,39
Émirats arabes unis	AE	0,37
Belgique	BE	0,30
Vietnam	VN	0,26
Australie	AU	0,22
Israël	IL	0,21
Norvège	NO	0,17
Indonésie	ID	0,09
Pérou	PE	0,05
Brésil	BR	0,05
Malaisie	MY	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Chili	CL	0,03
Arabie saoudite	SA	0,02
Autriche	AT	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Île Maurice	MU	0,02
Hongrie	HU	0,02
Philippines	PH	0,01
Pologne	PL	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,92

Greater China Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 625 688	2 917 207	0,45
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 248 600	2 613 805	0,40
				5 531 012	**0,85**
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 050 000	8 832 953	1,35
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 861 000	8 055 381	1,23
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	7 397 248	6 955 179	1,07
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 381 788	4 575 631	0,70
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	1 777 500	4 248 879	0,65
				32 668 023	**5,01**
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	348 573	11 100 209	1,70
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	753 008	8 565 466	1,31
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	652 053	6 405 781	0,98
Weichai Power (A)	CN	CNY	2 068 700	4 330 114	0,66
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 866 000	3 632 402	0,56
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 322 500	2 951 411	0,45
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1 006 757	2 076 709	0,32
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	1 252 200	1 705 446	0,26
				40 767 538	**6,25**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 058 300	64 500 846	9,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 126 041	59 801 032	9,16
MediaTek	TW	TWD	624 000	26 259 799	4,02
Asustek Computer	TW	TWD	733 000	13 288 949	2,04
NAURA Technology Group	CN	CNY	133 854	8 296 338	1,27
Xiaomi (B)	CN	HKD	1 274 200	8 107 132	1,24
Lenovo Group	CN	HKD	6 876 000	7 895 814	1,21
ASMedia Technology	TW	TWD	128 000	6 693 265	1,03
Accton Technology	TW	TWD	308 000	5 690 877	0,87
Lotes	TW	TWD	145 000	5 638 214	0,86
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	880 000	5 245 354	0,80
Alchip Technologies	TW	TWD	68 000	4 490 651	0,69
Elite Material	TW	TWD	254 000	4 395 300	0,67
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	151 247	3 915 770	0,60
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	913 068	3 865 134	0,59
ASMPT	SG	HKD	433 900	2 896 372	0,44
Delta Electronics	TW	TWD	243 000	2 528 934	0,39
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	146 000	1 665 603	0,26
Cowell e Holdings	HK	HKD	366 000	1 043 290	0,16
				236 218 674	**36,20**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	4 015 800	59 403 502	9,10
NetEase	CN	HKD	661 525	14 110 828	2,16
PDD Holdings ADR	IE	USD	129 564	13 542 029	2,08
Meituan (B)	CN	HKD	674 300	11 106 703	1,70
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	999 600	7 045 074	1,08
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 170 710	5 716 339	0,88
ANTA Sports Products	CN	HKD	461 800	5 439 909	0,83
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	504 600	4 032 291	0,62
Haier Smart Home	CN	HKD	1 378 200	3 980 364	0,61
Haier Smart Home	CN	CNY	1 113 643	3 797 744	0,58
BYD (A)	CN	CNY	39 100	1 894 854	0,29
BYD (H)	CN	HKD	40 000	1 883 737	0,29
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	518 300	1 658 337	0,25
				133 611 711	**20,48**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 449 000	6 068 856	0,93
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	400 300	5 475 168	0,84
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	724 000	5 107 698	0,78
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 258 000	3 013 279	0,46
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	142 196	2 516 154	0,39
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	86 673	886 660	0,14
				23 067 815	**3,54**
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 380 500	9 506 416	1,46
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 720 000	5 317 261	0,81
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2 010 529	1 553 227	0,24
				16 376 904	**2,51**
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	28 167 000	23 092 174	3,54
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	456 900	19 819 364	3,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 856 000	15 508 883	2,38
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	17 665 000	12 091 319	1,85
AIA Group	HK	HKD	870 000	6 467 524	0,99
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 104 950	5 553 181	0,85
CTBC Financial Holding	TW	TWD	4 374 000	5 370 240	0,82
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	776 500	4 621 729	0,71
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	4 506 000	3 983 833	0,61
				96 508 247	**14,79**
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 992 000	8 822 798	1,35
KE Holdings	CN	HKD	925 017	6 269 090	0,96
				15 091 888	**2,31**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	312	6 476 188	0,99
				6 476 188	**0,99**
Services de communication					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 231 000	8 641 687	1,32
				8 641 687	**1,32**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	341 214	20 460 655	3,14
				20 460 655	**3,14**
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	379 461	3 841 434	0,59
JPM (China Merchants Energy Ship.(A)) ELN 23/10/2025	CN	USD	521 600	419 673	0,06
				4 261 107	**0,65**
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	48 132	11 236 415	1,72
				11 236 415	**1,72**
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 765 000	2	0,00
				2	**0,00**
Total des investissements (coût USD 582 213 353)				**650 917 866**	**99,76**
Autres actifs et passifs				1 587 945	0,24
Actif net				**652 505 811**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	65,84
Province de Taïwan	TW	24,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,54
Irlande	IE	3,07
Singapour	SG	0,44
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,24

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Iberia Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galp Energia	PT	EUR	471 300	6 426 178	2,84
				6 426 178	**2,84**
Consommation courante					
Jeronimo Martins	PT	EUR	318 999	6 801 068	3,00
				6 801 068	**3,00**
Finance					
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	17 070 545	9 624 373	4,25
NU Holdings (KY)	BR	USD	438 023	4 738 049	2,09
				14 362 422	**6,34**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	415	6 132 144	2,71
				6 132 144	**2,71**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Tecnicas Reunidas	ES	EUR	193 190	2 859 207	1,26
				2 859 207	**1,26**
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 125 219	17 885 353	7,89
Redeia	ES	EUR	500 949	9 267 557	4,09
Grenergy Renovables	ES	EUR	148 054	7 476 746	3,30
Endesa	ES	EUR	269 149	7 132 440	3,15
ACCIONA Energias Renovables	ES	EUR	131 623	2 163 877	0,95
				43 925 973	**19,39**
Industries					
Aena SME	ES	EUR	38 595	8 544 887	3,77
Fluidra	ES	EUR	288 747	5 867 344	2,59
Ferrovial	NL	EUR	101 027	4 332 018	1,91
				18 744 249	**8,27**
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	288 281	8 077 635	3,56
				8 077 635	**3,56**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	321 704	15 197 302	6,71
Amadeus IT Group	ES	EUR	184 285	12 748 868	5,63
CIE Automotive	ES	EUR	153 016	3 557 631	1,57
HBX Group International	ES	EUR	249 833	1 926 215	0,85
Neinor Homes	ES	EUR	117 500	1 800 100	0,79
				35 230 116	**15,55**
Consommation courante					
Viscofan	ES	EUR	82 493	5 246 525	2,32
Ebro Foods	ES	EUR	131 589	2 260 697	1,00
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	54 775	1 248 870	0,55
				8 756 092	**3,86**
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	127 216	6 558 000	2,89
Grifols	ES	EUR	429 664	3 563 631	1,57
Almirall	ES	EUR	303 745	2 961 510	1,31
Clinica Baviera	ES	EUR	40 939	1 473 791	0,65
				14 556 932	**6,42**
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	3 377 054	20 876 948	9,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	741 296	8 940 026	3,95
Bankinter	ES	EUR	557 287	5 706 615	2,52
Banco de Sabadell	ES	EUR	1 395 400	3 577 806	1,58
				39 101 395	**17,26**
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	547 802	5 456 107	2,41
Aedas Homes	ES	EUR	71 094	2 019 081	0,89
				7 475 188	**3,30**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	201 829	7 193 201	3,17
				7 193 201	**3,17**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 178 954 094)				**219 641 799**	**96,93**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	2 238 498	14 720	0,01
			14 720	**0,01**
Autres actifs et passifs			6 933 000	3,06
Actif net			**226 589 519**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	80,14
Portugal	PT	10,09
Irlande	IE	2,71
Brésil	BR	2,09
Pays-Bas	NL	1,91
Liquidités et autres actifs nets		3,07

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

India Focus Fund [7,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	3 172 595	52 565 047	1,80
				52 565 047	**1,80**
Matériaux					
Tata Steel	IN	INR	26 952 739	44 668 426	1,53
Dalmia Bharat	IN	INR	1 786 002	40 890 237	1,40
UltraTech Cement	IN	INR	292 337	40 164 716	1,37
Hindalco Industries	IN	INR	4 701 665	34 596 061	1,18
SRF	IN	INR	913 875	32 508 150	1,11
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 395 606	26 608 921	0,91
				219 436 511	**7,51**
Industries					
Havells (IN)	IN	INR	3 219 066	60 866 514	2,08
Blue Star	IN	INR	1 879 588	37 839 972	1,29
Thermax	IN	INR	660 795	25 676 872	0,88
KEI Industries	IN	INR	528 362	19 090 179	0,65
KEC International	IN	INR	1 540 569	12 695 906	0,43
Astral	IN	INR	786 676	12 504 420	0,43
Craftsman Automation	IN	INR	222 882	12 126 900	0,41
Polycab (IN)	IN	INR	179 596	11 682 852	0,40
				192 483 615	**6,59**
Technologies de l'information					
HCL Technologies	IN	INR	7 307 211	135 042 337	4,62
Infosys ADR	IN	USD	5 584 368	97 419 300	3,33
Infosys	IN	INR	2 937 336	51 597 725	1,77
Coforge	IN	INR	355 370	30 720 882	1,05
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	419 121	30 604 215	1,05
Hexaware Technologies	IN	INR	1 631 281	13 453 251	0,46
				358 837 710	**12,28**
Consommation non essentielle					
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	589 808	85 255 633	2,92
Eicher Motors	IN	INR	920 777	60 491 511	2,07
KPR Mill	IN	INR	4 764 621	56 113 283	1,92
Sapphire Foods (IN)	IN	INR	12 435 080	46 488 468	1,59
Mahindra & Mahindra	IN	INR	1 070 177	36 987 496	1,27
Swiggy	IN	INR	9 400 340	34 843 505	1,19
UNO Minda	IN	INR	2 800 544	29 605 059	1,01
Campus Activewear	IN	INR	8 145 436	23 285 759	0,80
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	3 207 434	19 514 624	0,67
Gokaldas Exports	IN	INR	1 903 338	19 022 103	0,65
Devyani International	IN	INR	8 552 556	18 095 529	0,62
Pricol	IN	INR	3 362 586	17 361 742	0,59
MakeMyTrip	IN	USD	128 805	13 391 856	0,46
				460 456 568	**15,75**
Consommation courante					
Godrej Consumer Products	IN	INR	4 871 283	72 519 287	2,48
Marico	IN	INR	4 760 482	39 951 801	1,37
Medplus Health Services	IN	INR	1 025 656	9 768 388	0,33
				122 239 476	**4,18**
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	12 220 760	98 817 952	3,38
Dr Reddys Laboratories	IN	INR	3 219 841	45 068 780	1,54
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	507 999	41 892 377	1,43
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1 607 478	34 825 737	1,19
Indegene	IN	INR	4 206 620	27 157 934	0,93
Laurus Labs	IN	INR	2 741 587	19 565 096	0,67
Piramal Pharma	IN	INR	6 108 292	15 200 584	0,52
SAI Life Sciences	IN	INR	1 773 503	14 535 295	0,50
Inventurus Knowledge Solutions	IN	INR	598 856	10 428 325	0,36
				307 492 080	**10,52**
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	17 358 132	291 317 506	9,97
HDFC Bank	IN	INR	6 659 984	150 752 253	5,16
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 891 767	136 774 754	4,68
Axis Bank	IN	INR	9 567 694	133 778 241	4,58
Five-Star Business Finance	IN	INR	6 885 401	57 346 414	1,96
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 529 674	56 115 475	1,92
Bajaj Finance	IN	INR	544 947	55 449 716	1,90
HDFC Life Insurance	IN	INR	4 926 443	43 214 299	1,48
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	2 056 444	36 249 475	1,24
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 407 314	20 446 030	0,70
Go Digit General Insurance	IN	INR	4 965 121	16 769 037	0,57
Fino Payments Bank	IN	INR	848 391	2 461 610	0,08
				1 000 674 810	**34,24**
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	8 433 486	38 061 083	1,30
Brigade Enterprises	IN	INR	2 228 883	26 999 304	0,92
				65 060 387	**2,23**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 810	79 045 838	2,70
				79 045 838	**2,70**
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	3 862 237	84 956 743	2,91
				84 956 743	**2,91**
Non coté					
Santé					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895 108	0	0,00
				0	**0,00**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 432 853 495)				**2 943 248 784**	**100,70**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195034 15/05/2025	48 446	451	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30708871 15/05/2025	1 204	7	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28563422 15/05/2025	1 606	5	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28332119 15/05/2025	755	2	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27649446 15/05/2025	811	1	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01166101 15/05/2025	1 637	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158940 15/05/2025	1 863	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	42 335	(912)	(0,00)
		(504)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs		(20 479 636)	(0,70)
Actif net		**2 922 768 644**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	96,95
Irlande	IE	2,70
États-Unis	US	1,05
Liquidités et autres passifs nets		(0,70)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Indonesia Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
United Tractors	ID	IDR	2 945 955	4 020 579	2,33
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	2 192 600	2 902 534	1,68
Adaro Andalan (ID)	ID	IDR	6 133 651	2 473 999	1,44
AKR Corporindo	ID	IDR	32 183 700	2 443 172	1,42
Medco Energi Internasional	ID	IDR	13 837 200	875 416	0,51
				12 715 700	**7,38**
Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	51 513 800	2 204 824	1,28
				2 204 824	**1,28**
Matériaux					
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	13 481 100	4 336 027	2,52
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	23 884 861	3 753 616	2,18
Aneka Tambang	ID	IDR	18 412 800	2 406 194	1,40
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	29 923 700	1 258 987	0,73
				11 754 824	**6,82**
Industries					
Astra International	ID	IDR	26 742 610	7 716 303	4,48
Surya Pertiwi	ID	IDR	49 942 300	2 107 456	1,22
Arwana Citramulia	ID	IDR	54 045 300	1 911 739	1,11
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4 270 500	1 099 931	0,64
Blue Bird	ID	IDR	475 400	49 550	0,03
				12 884 979	**7,48**
Technologies de l'information					
Metrodata Electronic	ID	IDR	23 908 500	805 626	0,47
				805 626	**0,47**
Consommation non essentielle					
Selamat Sempurna	ID	IDR	22 945 000	2 461 837	1,43
Dharma Polimetal	ID	IDR	32 842 800	2 059 043	1,20
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	294 143 100	1 496 709	0,87
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	34 426 200	1 344 824	0,78
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	16 246 500	1 335 344	0,78
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	3 218 700	428 969	0,25
				9 126 726	**5,30**
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	11 946 800	8 155 122	4,73
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	14 381 900	6 923 879	4,02
Maiora Indah	ID	IDR	40 015 100	5 489 075	3,19
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	35 037 000	3 832 030	2,22
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	22 124 500	2 279 685	1,32
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	12 352 000	1 599 075	0,93
Bumitama Agri	ID	SGD	2 227 400	1 381 462	0,80
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	1 532 600	52 636	0,03
				29 712 964	**17,25**
Santé					
Medela Potentia	ID	IDR	150 925 500	1 710 458	0,99
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	9 360 000	1 489 607	0,86
Siloam International Hospitals	ID	IDR	5 520 100	865 192	0,50
				4 065 257	**2,36**
Finance					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	55 010 372	16 159 943	9,38
Bank Central Asia	ID	IDR	28 104 700	14 911 551	8,65
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	54 316 382	13 631 249	7,91
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	48 272 702	11 117 577	6,45
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	50 806 600	3 621 816	2,10
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	51 266 800	2 707 292	1,57
				62 149 428	**36,07**
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	61 301 400	3 387 361	1,97
Pakuwon Jati	ID	IDR	147 524 000	3 386 511	1,97
				6 773 872	**3,93**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	101	2 088 129	1,21
				2 088 129	**1,21**
Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	61 675 600	9 698 262	5,63
Indosat	ID	IDR	30 602 800	3 219 339	1,87
XLSMART Telecom Sejahtera	ID	IDR	13 030 200	1 685 924	0,98
Nusantara Sejahtera Raya	ID	IDR	182 773 100	1 564 561	0,91
				16 168 086	**9,38**
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 092 100	0	0,00
				0	**0,00**

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 197 615 469)	**170 450 415**	**98,93**
Autres actifs et passifs	1 848 402	1,07
Actif net	**172 298 817**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	97,72
Irlande	IE	1,21
Liquidités et autres actifs nets		1,07

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Italy Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	3 209 921	24 536 638	6,98
Italgas	IT	EUR	1 269 335	9 189 987	2,61
Iren	IT	EUR	2 554 619	6 422 313	1,83
ERG	IT	EUR	234 134	4 216 750	1,20
Iniziative Bresciane - Inbre	IT	EUR	74 188	1 023 793	0,29
				45 389 481	**12,91**
Industries					
doValue	IT	EUR	4 544 394	8 238 986	2,34
Interpump Group	IT	EUR	246 433	7 412 711	2,11
GVS	IT	EUR	1 709 141	7 306 579	2,08
Leonardo	IT	EUR	157 633	7 219 613	2,05
Ariston Holding	IT	EUR	1 573 447	6 252 880	1,78
Iveco Group	IT	EUR	445 100	6 233 619	1,77
Italmobiliare	IT	EUR	123 950	3 042 982	0,87
				45 707 370	**13,00**
Technologies de l'information					
Technoprobe	IT	EUR	1 326 300	7 493 595	2,13
STMicroelectronics	CH	EUR	370 266	7 337 191	2,09
NXP Semiconductors	NL	USD	40 637	6 494 883	1,85
Sesa	IT	EUR	80 304	5 950 543	1,69
Datalogic	IT	EUR	618 372	2 634 265	0,75
				29 910 477	**8,51**
Consommation non essentielle					
Lottomatica Group	IT	EUR	615 813	12 340 902	3,51
Ferrari (IT)	IT	EUR	23 528	9 448 747	2,69
De' Longhi	IT	EUR	293 231	7 975 874	2,27
Brembo	IT	EUR	953 546	7 838 149	2,23
Moncler	IT	EUR	114 843	6 206 124	1,76
Dexelance	IT	EUR	266 165	2 108 027	0,60
				45 917 823	**13,06**
Consommation courante					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	756 233	4 449 674	1,27
				4 449 674	**1,27**
Santé					
DiaSorin	IT	EUR	67 889	6 822 870	1,94
Amplifon	IT	EUR	376 790	6 331 953	1,80
				13 154 823	**3,74**
Finance					
UniCredit	IT	EUR	654 782	33 374 238	9,49
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 690 171	21 959 382	6,24
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2 287 313	16 962 716	4,82
Azimut Holding	IT	EUR	540 074	13 172 413	3,75
Nexi	IT	EUR	2 438 433	12 543 299	3,57
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	663 178	11 927 254	3,39
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	528 006	9 274 427	2,64
BFF Bank	IT	EUR	1 011 552	8 426 229	2,40
Banca Mediolanum	IT	EUR	439 989	5 772 662	1,64
Moltiply Group	IT	EUR	120 628	5 247 305	1,49
				138 659 925	**39,43**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 128	16 645 240	4,73
				16 645 240	**4,73**
Services de communication					
Telecom Italia	IT	EUR	20 764 462	7 226 033	2,05
RAI Way	IT	EUR	575 348	3 475 099	0,99
				10 701 132	**3,04**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Santé					
DiaSorin RTS 30/04/2025	IT	EUR	98 717	1	0,00
				1	**0,00**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 305 142 482)				**350 535 944**	**99,68**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	3 507 882	104 241	0,03
			104 241	**0,03**

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	1 004 098	0,29
Actif net	**351 644 283**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	91,02
Irlande	IE	4,73
Suisse	CH	2,09
Pays-Bas	NL	1,85
Liquidités et autres actifs nets		0,32

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Japan Equity ESG Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
NOF	JP	JPY	409 778	876 938 057	1,99
Maeda Kosen	JP	JPY	389 182	791 949 238	1,79
Kuraray	JP	JPY	419 298	696 597 403	1,58
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	116 580	481 876 292	1,09
FP	JP	JPY	105 990	326 426 076	0,74
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	61 884	265 859 443	0,60
				3 439 646 509	**7,79**
Industries					
Hitachi	JP	JPY	659 258	2 295 646 520	5,20
ITOCHU	JP	JPY	225 193	1 636 228 460	3,70
Kajima	JP	JPY	411 915	1 401 243 508	3,17
Recruit Holdings	JP	JPY	134 164	1 050 817 400	2,38
Kyushu Railway	JP	JPY	206 929	764 037 000	1,73
Kubota	JP	JPY	328 560	542 623 373	1,23
MISUMI Group	JP	JPY	245 595	489 096 401	1,11
AGC	JP	JPY	90 932	404 712 080	0,92
GS Yuasa	JP	JPY	161 560	403 042 629	0,91
				8 987 447 371	**20,35**
Technologies de l'information					
Fujitsu	JP	JPY	547 439	1 714 914 888	3,88
Keyence	JP	JPY	23 510	1 398 669 360	3,17
Tokyo Electron	JP	JPY	55 570	1 179 885 631	2,67
Murata Manufacturing	JP	JPY	389 376	784 529 573	1,78
Renesas Electronics	JP	JPY	288 340	474 767 223	1,07
Digital Garage	JP	JPY	72 571	324 425 502	0,73
Shimadzu	JP	JPY	72 668	265 112 974	0,60
				6 142 305 151	**13,91**
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	754 173	2 825 433 858	6,40
Toyota Motor	JP	JPY	800 028	2 168 814 049	4,91
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	279 014	1 225 699 119	2,78
Resorttrust	JP	JPY	630 308	923 574 689	2,09
Sumitomo Forestry	JP	JPY	167 583	685 816 235	1,55
Fast Retailing	JP	JPY	13 698	640 678 198	1,45
				8 470 016 148	**19,18**
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	255 310	742 789 306	1,68
Kewpie	JP	JPY	201 100	653 520 660	1,48
Takara Holdings	JP	JPY	489 052	562 838 985	1,27
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	188 179	448 804 247	1,02
Nissui	JP	JPY	511 882	443 243 953	1,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	98 218	333 480 717	0,76
				3 184 677 868	**7,21**
Santé					
Terumo	JP	JPY	372 375	1 017 415 767	2,30
Sawai Group Holdings	JP	JPY	415 024	850 966 595	1,93
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	69 171	566 860 336	1,28
				2 435 242 698	**5,51**
Finance					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 574 409	2 799 473 789	6,34
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	425 516	2 411 945 142	5,46
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	623 216	2 109 772 003	4,78
ORIX	JP	JPY	212 272	604 723 031	1,37
Concordia Financial Group	JP	JPY	314 668	288 807 194	0,65
Credit Saison	JP	JPY	71 988	238 600 608	0,54
				8 453 321 767	**19,14**
Immobilier					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	307 382	433 703 112	0,98
				433 703 112	**0,98**
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	420 075	1 061 716 075	2,40
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	256 767	678 853 411	1,54
				1 740 569 486	**3,94**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût JPY 34 971 111 950)				**43 286 930 112**	**98,01**

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)			
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00918207 15/05/2025	33 075 314	76 613	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00921458 15/05/2025	1 606 151	9 419	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00922076 15/05/2025	1 431 552	9 362	0,00
		95 394	**0,00**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05520019 15/05/2025	58 699 314	1 077 934	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705345 15/05/2025	66 350 522	311 159	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025	57 236 721	9 710	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025	67 306 373	(32 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	1 602 461 378	(30 769 802)	(0,07)
		(29 403 201)	**(0,07)**
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025	2 591 959	440	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	2 378 527	212	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	53 632 737	(1 029 833)	(0,00)
		(1 029 181)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs		907 855 845	2,06
Actif net		**44 164 448 969**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,01
Liquidités et autres actifs nets		1,99

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Japan Growth Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Osaka Soda	JP	JPY	135 202	200 414 555	3,36
C Uyemura	JP	JPY	9 229	84 959 356	1,43
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	19 032	78 665 807	1,32
NOF	JP	JPY	32 901	70 409 380	1,18
Yamato Kogyo	JP	JPY	3 806	32 286 937	0,54
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	10 011	31 223 909	0,52
Okamoto Industries	JP	JPY	3 546	17 808 795	0,30
Toyo Gosei	JP	JPY	1 929	9 259 585	0,16
				525 028 324	**8,81**
Industries					
Toyota Industries	JP	JPY	18 719	312 092 077	5,24
Recruit Holdings	JP	JPY	24 558	192 350 494	3,23
Hitachi	JP	JPY	53 966	187 918 844	3,15
IHI	JP	JPY	13 870	154 078 535	2,59
MISUMI Group	JP	JPY	72 215	143 815 598	2,41
Miura	JP	JPY	29 512	89 458 214	1,50
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	26 436	88 149 790	1,48
Kosaido Holdings	JP	JPY	174 777	85 946 363	1,44
Hoshizaki	JP	JPY	12 618	76 492 792	1,28
Raksul	JP	JPY	66 324	75 871 773	1,27
Mitsubishi Electric	JP	JPY	23 776	65 059 943	1,09
Visional	JP	JPY	5 683	49 003 061	0,82
Mitsui	JP	JPY	15 747	45 274 533	0,76
Nikkiso	JP	JPY	32 067	38 050 042	0,64
Management Solutions	JP	JPY	16 164	31 134 611	0,52
Noritsu Koki	JP	JPY	6 935	31 110 145	0,52
Fuji Electric	JP	JPY	4 484	28 277 062	0,47
gremz	JP	JPY	11 210	26 383 679	0,44
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	11 315	14 902 298	0,25
Tsugami	JP	JPY	7 717	13 538 105	0,23
CKD	JP	JPY	2 816	5 821 486	0,10
Makita	JP	JPY	939	3 902 570	0,07
				1 758 632 015	**29,51**
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	3 233	192 322 549	3,23
Riken Keiki	JP	JPY	46 406	123 084 637	2,07
giftee	JP	JPY	62 830	96 835 659	1,63
Mitsui High-Tec	JP	JPY	129 675	85 845 641	1,44
Dentsu Soken	JP	JPY	13 400	83 730 569	1,41
Rorze	JP	JPY	50 838	72 233 765	1,21
Tokyo Electron	JP	JPY	3 389	71 960 813	1,21
m-up Holdings	JP	JPY	33 944	63 741 144	1,07
Simplex Holdings	JP	JPY	15 903	47 905 820	0,80
Sharingtechnology	JP	JPY	34 257	38 858 483	0,65
SEMITEC	JP	JPY	20 335	36 101 034	0,61
Digital Garage	JP	JPY	7 821	34 964 270	0,59
Plaid	JP	JPY	28 313	31 914 182	0,54
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	14 391	25 516 734	0,43
RS Technologies	JP	JPY	9 542	25 198 678	0,42
Dexerials	JP	JPY	12 566	20 876 606	0,35
Rigaku Holdings	JP	JPY	23 881	20 801 679	0,35
Fujitsu	JP	JPY	3 233	10 126 961	0,17
Renesas Electronics	JP	JPY	2 242	3 691 680	0,06
				1 085 710 904	**18,22**
Consommation non essentielle					
Ryohin Keikaku	JP	JPY	86 763	418 075 377	7,02
Sony Group	JP	JPY	58 398	218 782 411	3,67
Yonex	JP	JPY	69 087	160 863 774	2,70
Sanrio	JP	JPY	17 467	98 670 284	1,66
Inforich	JP	JPY	22 838	84 644 304	1,42
Suzuki Motor	JP	JPY	48 231	82 447 182	1,38
Mizuno	JP	JPY	30 190	76 660 400	1,29
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	24 350	73 481 560	1,23
Central Automotive Products	JP	JPY	40 044	67 741 809	1,14
Seiko Group	JP	JPY	15 069	56 465 099	0,95
PAL GROUP	JP	JPY	9 959	39 238 702	0,66
Macbee Planet	JP	JPY	11 419	32 384 090	0,54
Tokyotokeiba	JP	JPY	7 248	30 378 042	0,51
IDOM	JP	JPY	12 149	13 322 028	0,22
Fujibo Holdings	JP	JPY	1 773	8 791 386	0,15
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	3 285	7 988 144	0,13
Nintendo	JP	JPY	104	1 231 420	0,02
				1 471 166 012	**24,69**
Consommation courante					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	44 998	95 274 046	1,60
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	31 754	75 732 702	1,27
Ajinomoto	JP	JPY	19 709	57 341 745	0,96
Seven & i Holdings	JP	JPY	15 017	31 842 518	0,53
Transaction	JP	JPY	11 158	28 371 185	0,48
				288 562 196	**4,84**
Santé					
Olympus	JP	JPY	66 115	123 186 031	2,07
Hoya	JP	JPY	3 963	66 068 202	1,11
GNI Group	JP	JPY	7 248	16 998 843	0,29
				206 253 076	**3,46**
Finance					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	56 208	198 835 901	3,34
Credit Saison	JP	JPY	29 251	96 951 609	1,63
Concordia Financial Group	JP	JPY	83 999	77 095 924	1,29
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	11 732	66 498 930	1,12
Premium Group	JP	JPY	16 372	34 769 733	0,58
				474 152 097	**7,96**
Immobilier					
Katitas	JP	JPY	16 946	34 953 272	0,59
Relo Group	JP	JPY	11 992	22 512 196	0,38
Arealink	JP	JPY	9 177	20 066 916	0,34
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	3 285	17 413 448	0,29
JINUSHI	JP	JPY	5 892	12 095 083	0,20
				107 040 915	**1,80**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût JPY 5 715 385 502)				**5 916 545 538**	**99,29**

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025	216 104 021	717 674	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025	9 723 986	14 629	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025	10 949 712	(30 168)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025	8 723 997	(36 893)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90025210 15/05/2025	7 700 300	(41 448)	(0,00)
		623 794	**0,01**
Autres actifs et passifs		41 714 107	0,70
Actif net		**5 958 883 439**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	99,29
Liquidités et autres actifs nets		0,71

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Japan Value Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	469 248	2 750 368 029	1,44
Inpex	JP	JPY	283 105	510 055 977	0,27
				3 260 424 006	**1,71**
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	854 102	3 087 167 841	1,62
Tokyo Gas	JP	JPY	391 738	1 859 603 970	0,97
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 453 830	1 848 417 698	0,97
				6 795 189 509	**3,56**
Matériaux					
Taiheiyo Cement	JP	JPY	500 371	1 916 835 670	1,00
Osaka Soda	JP	JPY	987 375	1 463 620 481	0,77
NOF	JP	JPY	515 434	1 103 046 732	0,58
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	232 429	767 580 361	0,40
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	142 749	613 261 074	0,32
				5 864 344 318	**3,07**
Industries					
Hitachi	JP	JPY	2 835 137	9 872 420 033	5,17
Toyota Industries	JP	JPY	562 618	9 380 407 068	4,91
ITOCHU	JP	JPY	1 045 034	7 593 099 812	3,97
Kinden	JP	JPY	1 843 373	6 814 629 379	3,57
Obayashi	JP	JPY	2 732 090	6 038 570 598	3,16
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	500 271	4 238 825 959	2,22
Recruit Holdings	JP	JPY	443 511	3 473 730 675	1,82
Mitsubishi Electric	JP	JPY	1 215 615	3 326 322 056	1,74
Kajima	JP	JPY	806 420	2 743 261 257	1,44
Mitsui	JP	JPY	619 080	1 779 971 692	0,93
Nichias	JP	JPY	341 062	1 631 818 452	0,85
Kyushu Railway	JP	JPY	434 134	1 602 938 212	0,84
EXEO Group	JP	JPY	942 186	1 569 737 281	0,82
Mitsubishi	JP	JPY	465 257	1 259 179 710	0,66
Makita	JP	JPY	272 830	1 134 461 820	0,59
Sanwa Holdings	JP	JPY	228 040	1 065 651 334	0,56
THK	JP	JPY	293 878	1 028 165 936	0,54
Japan Steel Works	JP	JPY	162 202	948 690 791	0,50
Taisei	JP	JPY	92 573	714 423 588	0,37
NGK Insulators	JP	JPY	393 135	690 538 093	0,36
Keisei Electric Railway	JP	JPY	369 193	544 850 801	0,29
				67 451 694 547	**35,31**
Technologies de l'information					
NEC	JP	JPY	2 316 611	7 985 546 049	4,18
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 159 353	2 475 461 487	1,30
Rohm	JP	JPY	1 173 518	1 515 595 775	0,79
Amano	JP	JPY	273 429	1 134 784 274	0,59
Keyence	JP	JPY	11 671	694 350 360	0,36
Tokyo Electron	JP	JPY	28 231	599 409 232	0,31
				14 405 147 177	**7,54**
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	1 918 189	7 186 300 389	3,76
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 266 889	6 104 629 014	3,20
Shimamura	JP	JPY	542 568	5 152 333 864	2,70
Toyota Motor	JP	JPY	1 451 236	3 934 188 051	2,06
Sumitomo Forestry	JP	JPY	518 427	2 121 604 792	1,11
Mizuno	JP	JPY	638 133	1 620 403 428	0,85
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	708 859	1 610 724 391	0,84
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	375 278	912 595 716	0,48
NHK Spring	JP	JPY	470 544	742 942 494	0,39
TBS Holdings	JP	JPY	111 526	531 925 116	0,28
Nintendo	JP	JPY	34 515	407 574 156	0,21
				30 325 221 411	**15,87**
Consommation courante					
Daikokutenbussan	JP	JPY	301 061	2 283 687 058	1,20
Asahi Group Holdings	JP	JPY	1 117 655	2 203 696 860	1,15
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	316 922	1 076 043 662	0,56
Seven & i Holdings	JP	JPY	501 768	1 063 989 113	0,56
				6 627 416 693	**3,47**
Santé					
Sawai Group Holdings	JP	JPY	518 028	1 062 166 742	0,56
				1 062 166 742	**0,56**
Finance					
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 699 072	9 137 168 087	4,78
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	4 287 171	7 623 067 684	3,99
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 041 642	5 904 323 067	3,09
Concordia Financial Group	JP	JPY	6 202 468	5 692 721 398	2,98
T&D Holdings	JP	JPY	1 418 516	4 281 716 205	2,24
Sompo Holdings	JP	JPY	920 340	4 276 048 842	2,24
ORIX	JP	JPY	485 009	1 381 698 003	0,72
Credit Saison	JP	JPY	407 300	1 349 975 311	0,71
Kyoto Financial Group	JP	JPY	195 121	476 455 663	0,25
				40 123 174 260	**21,00**
Immobilier					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1 319 759	3 301 913 137	1,73
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 011 516	1 008 248 371	0,53
				4 310 161 508	**2,26**
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	1 957 892	4 948 456 290	2,59
SoftBank Group	JP	JPY	130 879	932 236 307	0,49
				5 880 692 597	**3,08**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût JPY 160 497 829 845)				**186 105 632 766**	**97,42**

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025	6 436 684 791	21 375 992	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025	243 810 363	366 811	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616643 15/05/2025	277 421 653	(679 974)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615903 15/05/2025	266 551 665	(972 186)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025	272 815 803	(1 153 734)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90026005 15/05/2025	261 276 370	(1 406 360)	(0,00)
		17 530 549	**0,01**
Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00918207 15/05/2025	7 035 447	16 297	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00925942 15/05/2025	291 595	3 137	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00925549 15/05/2025	270 110	2 790	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00921459 15/05/2025	303 866	1 782	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00915461 15/05/2025	240 316	(164)	(0,00)
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 108,69000000 15/05/2025	251 068	(1 081)	(0,00)
		22 761	**0,00**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05520014 15/05/2025	397 833 495	7 305 679	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705345 15/05/2025	472 137 840	2 214 149	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025	452 652 885	76 790	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025	541 871 164	(259 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	10 842 424 967	(208 191 772)	(0,11)
		(198 854 402)	**(0,10)**
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025	9 379 779	149 423	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	13 445 088	1 200	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701228 15/05/2025	9 440 579	(11 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	275 425 092	(5 288 599)	(0,00)
		(5 149 061)	**(0,00)**
Actions B-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05519957 15/05/2025	13 204 141	242 476	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025	9 099 367	144 956	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	7 092 854	633	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702026 15/05/2025	17 663 163	(666)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025	9 818 778	(4 697)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	235 153 340	(4 515 318)	(0,00)
		(4 132 616)	**(0,00)**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025	2 333 884 731	7 750 745	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025	83 639 198	125 835	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025	125 410 697	(345 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025	82 772 376	(350 043)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90025941 15/05/2025	89 799 092	(483 358)	(0,00)
		6 697 655	**0,00**
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025	2 825 620 942	9 383 783	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617653 15/05/2025	95 506 757	(78 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617074 15/05/2025	97 168 238	(170 336)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025	143 708 882	(395 938)	(0,00)
		8 739 475	**0,00**
Actions Y (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025	451 266 935	7 188 807	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	674 063 222	60 152	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702026 15/05/2025	701 982 515	(26 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	13 787 345 856	(264 738 928)	(0,14)
		(257 516 434)	**(0,13)**
Autres actifs et passifs		5 357 751 078	2,82
Actif net		**191 030 721 771**	**100,00**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Japan Value Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	97,42
Liquidités et autres actifs nets		2,58

Fidelity Funds

Latin America Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Southern Copper (US)	US	USD	71 183	6 327 465	1,95
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	362 342	5 094 530	1,57
Franco-Nevada	CA	CAD	20 780	3 553 733	1,10
Torex Gold Resources	CA	CAD	89 989	2 868 538	0,89
Vale ADR	BR	USD	225 270	2 116 415	0,65
ERO Copper	CA	CAD	127 656	1 589 975	0,49
Lundin Gold	CA	CAD	32 973	1 343 799	0,42
				22 894 455	**7,07**
Industries					
Copa Holdings (A)	PA	USD	22 268	2 034 136	0,63
				2 034 136	**0,63**
Finance					
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 568 669	31 530 415	9,74
Banco de Chile	CL	CLP	50 711 488	7 478 420	2,31
Intercorp Financial Services	PE	USD	180 824	6 063 038	1,87
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	139 552	5 368 584	1,66
Patria Investments	KY	USD	480 377	4 962 294	1,53
Bancolombia ADR	CO	USD	86 735	3 482 429	1,08
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	131 907	3 151 251	0,97
Vinci Partners Investments	BR	USD	310 264	2 959 919	0,91
Inter & Co	BR	USD	157 023	1 018 297	0,31
Grupo Financiero Galicia ADR	AR	USD	15 710	959 123	0,30
Banco Macro ADR	AR	USD	10 733	956 108	0,30
Banco BBVA Argentina ADR	AR	USD	30 772	631 130	0,19
				68 561 008	**21,18**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	415	8 605 230	2,66
				8 605 230	**2,66**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 843 234	15 173 221	4,69
				15 173 221	**4,69**
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	490 124	9 831 227	3,04
				9 831 227	**3,04**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2 096 735	10 749 828	3,32
Vale	BR	BRL	1 064 507	10 000 261	3,09
Bradespar (priv.)	BR	BRL	2 703 339	7 769 671	2,40
Suzano	BR	BRL	650 568	5 787 525	1,79
Minsur (T)	PE	PEN	3 093 814	3 437 759	1,06
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 223 977	3 262 698	1,01
GCC	MX	MXN	219 029	1 864 318	0,58
				42 872 060	**13,24**
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	273 419	5 509 406	1,70
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	211 323	2 328 639	0,72
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	141 277	1 208 154	0,37
				9 046 199	**2,79**
Consommation non essentielle					
Direcional Engenharia	BR	BRL	286 507	1 804 301	0,56
				1 804 301	**0,56**
Consommation courante					
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	1 017 000	10 720 888	3,31
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	2 855 583	8 990 864	2,78
Gruma (B)	MX	MXN	281 562	5 267 300	1,63
Ambev	BR	BRL	594 847	1 537 320	0,47
				26 516 372	**8,19**
Finance					
Regional	MX	MXN	2 884 826	20 558 059	6,35
Inter (US) BDR	BR	BRL	3 079 198	19 962 647	6,17
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 705 437	14 468 346	4,47
Banco del Bajio	MX	MXN	4 605 744	11 170 924	3,45
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	1 752 819	10 942 537	3,38
Banco do Brasil	BR	BRL	1 940 441	9 841 202	3,04
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	1 262 902	8 450 728	2,61
Gentera	MX	MXN	2 660 264	4 582 988	1,42
				99 977 431	**30,88**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 299 214 767)				**307 315 639**	**94,92**

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	16 433 520	5,08
Actif net	**323 749 159**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	44,23
Mexique	MX	29,72
Pérou	PE	4,51
Chili	CL	3,28
Canada	CA	2,89
Irlande	IE	2,66
Panama	PA	2,29
États-Unis	US	1,95
Îles Caïmans	KY	1,53
Colombie	CO	1,08
Argentine	AR	0,79
Liquidités et autres actifs nets		5,08

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Nordic Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (SEK)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Subsea 7	GB	NOK	868 491	126 323 678	2,73
Neste	FI	EUR	1 148 010	115 202 594	2,49
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	109 992 836	2,38
TORM	GB	DKK	641 557	103 214 616	2,23
BW Energy	BM	NOK	4 049 163	101 985 786	2,20
TGS	NO	NOK	985 711	70 495 813	1,52
Aker Solutions	NO	NOK	1 552 634	40 491 313	0,88
				667 706 636	**14,43**
Services publics					
Fortum	FI	EUR	495 065	80 005 124	1,73
				80 005 124	**1,73**
Matériaux					
Yara International	NO	NOK	383 989	119 626 636	2,59
Norsk Hydro	NO	NOK	2 141 679	108 680 623	2,35
Stora Enso (FI)	FI	EUR	1 198 771	107 289 299	2,32
Alleima	SE	SEK	1 053 466	79 800 050	1,72
Lundin Mining	CA	SEK	948 332	75 819 143	1,64
Elkem	NO	NOK	2 304 023	38 972 951	0,84
				530 188 702	**11,46**
Industries					
Securitas (B)	SE	SEK	966 929	148 423 602	3,21
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 045 067	133 922 305	2,89
Stolt-Nielsen	GB	NOK	579 761	125 548 063	2,71
Loomis (B)	SE	SEK	298 901	120 756 004	2,61
Konecranes	FI	EUR	174 168	112 242 283	2,43
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308 167	61 941 567	1,34
Eltel	SE	SEK	7 055 682	55 598 774	1,20
Nilfisk Holding	DK	DKK	354 412	45 229 498	0,98
Alimak Group	SE	SEK	299 319	36 516 918	0,79
Solar (B)	DK	DKK	84 755	31 614 959	0,68
Intrum	SE	SEK	704 395	22 061 651	0,48
				893 855 624	**19,32**
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 622 716	213 436 628	4,61
TietoEVRY	FI	EUR	260 080	44 980 550	0,97
				258 417 178	**5,59**
Consommation non essentielle					
Evolution	SE	SEK	253 504	170 912 397	3,69
Autoliv SDR	SE	SEK	135 411	122 546 955	2,65
GN Store Nord	DK	DKK	806 099	116 699 976	2,52
Lindex Group	FI	EUR	3 376 462	97 695 958	2,11
Byggmax Group	SE	SEK	1 701 425	81 753 471	1,77
AcadeMedia	SE	SEK	788 032	62 490 938	1,35
Nokian Renkaat	FI	EUR	487 787	37 449 771	0,81
Nobia	SE	SEK	9 566 388	31 703 010	0,69
MEKO	SE	SEK	235 465	29 856 962	0,65
				751 109 438	**16,24**
Consommation courante					
Carlsberg (B)	DK	DKK	127 732	168 036 777	3,63
Mowi	NO	NOK	812 003	143 464 632	3,10
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	80 666 210	1,74
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	32 797 774	0,71
Anora Group	FI	EUR	540 408	19 427 030	0,42
				444 392 423	**9,61**
Santé					
Elekta	SE	SEK	2 922 062	143 181 038	3,09
				143 181 038	**3,09**
Finance					
Swedbank (A)	SE	SEK	803 046	192 650 735	4,16
Storebrand (A)	NO	NOK	1 096 411	127 274 359	2,75
Mandatum	FI	EUR	1 169 412	79 643 364	1,72
VEF	SE	SEK	26 256 047	53 824 896	1,16
Alm Brands	DK	DKK	1 207 324	27 694 813	0,60
				481 088 167	**10,40**
Services de communication					
Telenor	NO	NOK	1 206 032	175 083 394	3,78
Tele2 (B)	SE	SEK	1 156 538	164 517 531	3,56
				339 600 925	**7,34**
Non coté					
Énergie					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	7	0,00
				7	**0,00**
Fractions				(1)	(0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût SEK 4 843 981 286)	**4 589 545 261**	**99,21**

	Exposition sous-jacente SEK	Gain/(perte) non réalisé(e) SEK	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,04437680 15/05/2025	21 756 594	167 598	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,90658211 15/05/2025	4 465 158	118 618	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47615500 15/05/2025	19 653 378	99 937	0,00
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 1,09116950 15/05/2025	3 050 030	40 618	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10465568 15/05/2025	1 635 840	16 278	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10378345 15/05/2025	2 498 472	3 831	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10265526 15/05/2025	2 227 845	(20 839)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10263101 15/05/2025	3 452 173	(33 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10229566 15/05/2025	3 448 827	(44 228)	(0,00)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,91712600 15/05/2025	43 269 914	(537 070)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10050192 15/05/2025	141 362 478	(4 259 837)	(0,09)
		(4 448 193)	**(0,10)**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47615500 15/05/2025	13 249 317	67 373	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09170565 15/05/2025	1 067 546	5 433	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,98004172 15/05/2025	1 920 183	3 520	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09083838 15/05/2025	1 116 268	(4 930)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09044931 15/05/2025	1 083 480	(9 405)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09031635 15/05/2025	1 513 569	(15 344)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08934044 15/05/2025	1 194 308	(24 881)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08984470 15/05/2025	2 345 158	(35 897)	(0,00)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,91712600 15/05/2025	29 815 039	(370 067)	(0,01)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09054381 15/05/2025	83 140 964	(635 567)	(0,01)
		(1 019 765)	**(0,02)**
Autres actifs et passifs		42 141 448	0,91
Actif net		**4 626 218 751**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	40,48
Norvège	NO	18,52
Finlande	FI	15,00
Danemark	DK	11,31
Royaume-Uni	GB	7,68
Grèce	GR	2,38
Bermudes	BM	2,20
Canada	CA	1,64
Liquidités et autres actifs nets		0,79

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Pacific Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Velesto Energy	MY	MYR	78 783 800	2 828 939	0,39
				2 828 939	**0,39**
Services publics					
RENOVA	JP	JPY	487 500	2 223 526	0,30
				2 223 526	**0,30**
Matériaux					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	68 125 100	10 706 175	1,46
IperionX	AU	AUD	4 353 982	9 888 958	1,35
Wonik Materials	KR	KRW	499 299	7 050 121	0,96
Nickel Industries	AU	AUD	17 194 588	6 153 540	0,84
ADEKA	JP	JPY	326 700	5 874 783	0,80
American Rare Earths	AU	AUD	31 039 450	5 437 008	0,74
Tokuyama	JP	JPY	246 800	5 014 486	0,69
JX Advanced Metals	JP	JPY	858 200	4 768 966	0,65
Fuso Chemical	JP	JPY	159 400	3 856 218	0,53
Northern Star Resources	AU	AUD	285 815	3 502 812	0,48
Maeda Kosen	JP	JPY	239 600	3 417 784	0,47
Pumtech (Corée)	KR	KRW	88 406	3 386 522	0,46
Ioneer	AU	AUD	36 744 314	3 386 172	0,46
Brésilian Rare Earths	AU	AUD	2 217 192	3 169 264	0,43
Hansol Chemical	KR	KRW	38 836	3 142 969	0,43
OSAKA Titanium Technologies	JP	JPY	251 200	2 895 893	0,40
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	130 700	2 891 205	0,40
Soulbrain	KR	KRW	23 298	2 823 597	0,39
C Uyemura	JP	JPY	36 400	2 348 940	0,32
Arafura Rare Earths	AU	AUD	17 766 788	2 310 806	0,32
Osaka Soda	JP	JPY	218 000	2 265 248	0,31
Australien Strategic Materials	AU	AUD	5 257 878	2 137 322	0,29
Nippon Fine Chemical	JP	JPY	133 100	1 991 359	0,27
MAC Copper CDI	AU	AUD	133 747	1 261 319	0,17
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	252 400	1 251 967	0,17
Calix	AU	AUD	1 597 442	417 967	0,06
Arafura Rare Earths WTS 20/06/2025	AU	AUD	430 015	4 371	0,00
				101 355 772	**13,86**
Industries					
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	38 084 000	8 509 901	1,16
DL E&C	KR	KRW	267 001	8 135 445	1,11
Management Solutions	JP	JPY	450 200	6 078 827	0,83
Amaero	AU	AUD	34 861 764	5 570 369	0,76
Toyo Tanso	JP	JPY	193 400	5 417 055	0,74
Tuhu Car	CN	HKD	2 324 200	4 983 951	0,68
Sinotrans (H)	CN	HKD	10 118 000	4 381 025	0,60
Vitzrocell	KR	KRW	241 909	4 045 459	0,55
Kyudenko	JP	JPY	111 700	3 746 282	0,51
BOC Aviation	SG	HKD	480 900	3 599 073	0,49
TK Group Holdings	CN	HKD	14 338 000	3 491 481	0,48
Noritsu Koki	JP	JPY	104 800	3 295 674	0,45
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	320 333	3 146 958	0,43
gremz	JP	JPY	178 000	2 936 631	0,40
Fletcher Building (AU)	NZ	AUD	1 559 908	2 792 166	0,38
Airtac International Group	TW	TWD	83 000	2 269 572	0,31
Photosynth	JP	JPY	896 000	1 976 323	0,27
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	2 756 800	1 400 896	0,19
Muhibbah Engineering (M)	MY	MYR	8 742 000	1 236 229	0,17
FBR	AU	AUD	303 074 513	1 154 296	0,16
				78 167 613	**10,69**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	740 000	20 814 633	2,85
Samsung Electronics	KR	KRW	454 529	17 645 673	2,41
Tencent Holdings	CN	HKD	187 700	11 439 865	1,56
GA Technologies	JP	JPY	898 400	8 996 487	1,23
NAVER	KR	KRW	52 279	7 333 913	1,00
GMO GlobalSign Holdings	JP	JPY	465 400	7 197 913	0,98
Lenovo Group	CN	HKD	5 194 000	5 964 348	0,82
Webtoon Entertainment	US	USD	653 429	5 861 258	0,80
Digital Garage	JP	JPY	181 700	5 694 042	0,78
Ferrotec Holdings	JP	JPY	329 300	5 657 997	0,77
RS Technologies	JP	JPY	272 300	5 040 886	0,69
Unimicron Technology	TW	TWD	1 714 000	5 007 351	0,68
FPT	VN	VND	1 122 892	4 723 876	0,65
Enplas	JP	JPY	137 100	3 847 273	0,53
Oro	JP	JPY	225 800	3 776 424	0,52
Coconala	JP	JPY	1 200 300	3 484 109	0,48
Autohome (A)	CN	HKD	499 100	3 374 027	0,46
Yageo	TW	TWD	224 629	3 202 491	0,44
VSTECS Holdings	HK	HKD	3 829 200	2 931 745	0,40
Vobile Group	HK	HKD	6 927 000	2 890 834	0,40
Towa	JP	JPY	277 600	2 567 913	0,35
Elite Material	TW	TWD	145 000	2 509 128	0,34
VRAIN Solution	JP	JPY	143 500	2 475 129	0,34
Rigaku Holdings	JP	JPY	360 400	2 200 646	0,30
SOLUM	KR	KRW	180 716	2 082 455	0,28
E Ink Holdings	TW	TWD	295 000	2 041 568	0,28
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	239 200	1 997 432	0,27
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	156 100	1 940 222	0,27
IODM	AU	AUD	23 386 168	1 931 413	0,26
Optorun	JP	JPY	188 000	1 860 976	0,25
UMS Holdings	SG	SGD	2 072 500	1 708 577	0,23
Mitsui High-Tec	JP	JPY	368 100	1 708 208	0,23
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	512 000	1 560 334	0,21
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	2 409 400	1 123 544	0,15
Beisen Holding	CN	HKD	1 271 192	984 372	0,13
Zepp Health ADR	CN	USD	207 348	557 766	0,08
				164 134 828	**22,44**
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	88 716	9 272 596	1,27
Fujibo Holdings	JP	JPY	241 900	8 409 048	1,15
Hesai Group ADR	CN	USD	376 901	6 927 440	0,95
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	2 796 000	6 094 857	0,83
Seiren	JP	JPY	354 100	5 481 532	0,75
MegaStudyEdu	KR	KRW	154 502	5 215 138	0,71
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1 566 266	4 282 312	0,59
Yonex	JP	JPY	256 300	4 183 343	0,57
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	1 367 000	4 134 962	0,57
Honma Golf	JP	HKD	9 027 000	4 006 054	0,55
Misto Holdings	KR	KRW	144 067	3 736 236	0,51
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 071 316	3 722 186	0,51
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	410 900	3 693 232	0,50
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	252 027	3 420 006	0,47
Mercari	JP	JPY	190 700	3 069 777	0,42
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	3 193 621	2 907 535	0,40
Chervon Holdings	CN	HKD	1 582 400	2 648 736	0,36
FreakOut Holdings	JP	JPY	707 800	2 592 923	0,35
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	188 482 100	1 981 642	0,27
Sanden	JP	JPY	2 150 000	1 968 168	0,27
Midea Group (H)	CN	HKD	189 300	1 781 727	0,24
Seiko Group	JP	JPY	55 500	1 457 833	0,20
Paradise Entertainment	HK	HKD	6 808 000	1 431 732	0,20
Swiggy	IN	INR	316 355	1 172 608	0,16
Dharma Polimetal	ID	IDR	9 727 400	609 849	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	51 200	603 125	0,08
3DG Holdings International	HK	HKD	114 636	7 344	0,00
				94 811 941	**12,96**
Consommation courante					
China Foods	HK	HKD	15 888 000	6 343 023	0,87
Kolmar Korea	KR	KRW	115 304	6 131 988	0,84
NongShim	KR	KRW	21 576	6 099 085	0,83
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	7 920 400	5 406 622	0,74
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	17 686 730	5 138 143	0,70
First Resources	SG	SGD	4 344 500	5 017 140	0,69
BGF retail	KR	KRW	63 218	4 776 243	0,65
Maiora Indah	ID	IDR	29 818 500	4 090 356	0,56
Takara Holdings	JP	JPY	449 600	3 627 176	0,50
Thai Beverage	TH	SGD	9 372 700	3 586 685	0,49
Transaction	JP	JPY	153 100	2 728 798	0,37
				52 945 259	**7,24**
Santé					
Oneview Healthcare CDI	IE	AUD	49 845 527	9 069 293	1,24
HEALIOS KK	JP	JPY	3 435 400	7 742 448	1,06
PolyNovo	AU	AUD	8 703 746	6 652 545	0,91
Siloam International Hospitals	ID	IDR	42 248 400	6 621 793	0,91
Immutep	AU	AUD	37 303 527	6 413 649	0,88
Medlive Technology	CN	HKD	3 820 000	5 918 384	0,81
InBody	KR	KRW	338 054	5 744 945	0,79
Vieworks	KR	KRW	264 637	4 563 105	0,62
GNI Group	JP	JPY	261 000	4 291 189	0,59
HUTCHMED (CN)	HK	GBP	1 149 494	3 527 274	0,48
SomnoMed	AU	AUD	12 149 499	3 473 310	0,47
Cogstate	AU	AUD	3 976 484	3 382 450	0,46
Peijia Medical	CN	HKD	4 875 000	3 326 144	0,45
Genetic Signatures	AU	AUD	12 526 823	3 223 062	0,44
Recce Pharmaceuticals	AU	AUD	11 583 013	2 147 767	0,29
PYC Therapeutics	AU	AUD	2 395 926	1 791 836	0,24
Cynata Therapeutics	AU	AUD	13 294 317	1 657 809	0,23
Neuren Pharmaceuticals	AU	AUD	199 546	1 473 663	0,20
Clarity Pharmaceuticals	AU	AUD	952 425	1 329 964	0,18
Proteomics International Laboratories	AU	AUD	5 571 921	1 278 720	0,17
Medical Developments International	AU	AUD	2 914 294	1 115 597	0,15
Starpharma Holdings	AU	AUD	11 958 950	714 157	0,10
Rhythm Biosciences	AU	AUD	8 056 790	312 223	0,04
TrivarX	AU	AUD	33 291 085	273 600	0,04
Adherium	NZ	AUD	30 561 383	136 835	0,02
				86 181 762	**11,78**
Finance					
LexinFintech Holdings ADR	CN	USD	1 240 507	9 607 727	1,31
Clipan Finance (ID)	ID	IDR	327 759 425	6 046 006	0,83
SBI Holdings	JP	JPY	220 800	5 775 850	0,79
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	19 962 400	5 009 767	0,68
Noah Holdings ADR	CN	USD	505 622	4 742 734	0,65
OSL Group	HK	HKD	3 170 000	4 582 010	0,63
Home First Finance (IN)	IN	INR	313 659	4 556 965	0,62
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	737 000	4 386 625	0,60
Premium Group	JP	JPY	293 300	4 366 328	0,60
Qifu Technology ADR	CN	USD	103 810	4 212 610	0,58
GQG Partners CDI	US	AUD	3 010 146	4 190 242	0,57
eGuarantee	JP	JPY	284 000	3 525 658	0,48
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	225 187	3 512 322	0,48
Omni Bridgeway	AU	AUD	3 578 076	3 318 754	0,45
Five-Star Business Finance	IN	INR	335 036	2 790 413	0,38

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Asia Commercial Bank	VN	VND	2 770 810	2 562 506	0,35
Chailease Holding	TW	TWD	711 644	2 546 370	0,35
MA Financial Group	AU	AUD	554 419	2 342 513	0,32
China Renaissance Holdings	CN	HKD	5 609 900	2 217 500	0,30
China International Capital (H)	CN	HKD	1 132 400	1 935 096	0,26
DB Insurance	KR	KRW	29 505	1 893 789	0,26
Kakaopay	KR	KRW	36 116	799 442	0,11
				84 921 227	**11,61**
Immobilier					
Capitaland India Trust	SG	SGD	8 580 414	6 395 607	0,87
Relo Group	JP	JPY	383 800	5 050 420	0,69
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 836 000	3 244 923	0,44
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9 266 000	2 043 263	0,28
				16 734 213	**2,29**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	622	0,00
				622	**0,00**
Services de communication					
Dialog Axiata	LK	LKR	128 421 604	6 089 279	0,83
KT	KR	KRW	119 783	4 367 298	0,60
IG Port	JP	JPY	135 700	1 964 096	0,27
				12 420 673	**1,70**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Santé					
TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7 236 335	49 674	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2 469 167	16 950	0,00
Adherium WTS 30/06/2025	AU	AUD	2 201 006	28	0,00
Recce Pharmaceuticals RTS 05/05/2025	AU	AUD	1 930 502	12	0,00
				66 664	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 823 400	4 212 783	0,58
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	2 492 393	2 469 760	0,34
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 07/01/2028	CN	USD	772 700	1 185 798	0,16
				7 868 341	**1,08**
Non coté					
Énergie					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57 353 600	439	0,00
				439	**0,00**
Matériaux					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31 389 226	201	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2 653 200	3	0,00
				204	**0,00**
Industries					
Iyell*	JP	JPY	4 285	3 366 627	0,46
				3 366 627	**0,46**
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 136 700	1 555 803	0,21
Updater CDI*	US	AUD	786 425	390 770	0,05
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15 956 000	21	0,00
GetSwift Technologies*	CA	CAD	2 699 802	20	0,00
				1 946 614	**0,27**
Consommation non essentielle					
Asoview*	JP	JPY	840	4 186 650	0,57
Yoriso*	JP	JPY	8 538	1 870 998	0,26
IFLIX*	MY	USD	7 120 413	320 419	0,04
				6 378 067	**0,87**
Santé					
Chime Biologics 2,00 % 31/01/2026*	CN	USD	5 000 000	4 830 000	0,66
Spiber*	JP	JPY	210 154	2 588 126	0,35
Chime Biologics*	CN	USD	4 041 238	1 060 825	0,15
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4 041 238	1	0,00
				8 478 974	**1,16**
Finance					
Moneytree (C2) (priv.)*	JP	JPY	2 891 000	4 472 635	0,61
				4 472 635	**0,61**
Fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 052 578 399)				**729 304 935**	**99,70**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Anta Sports Products (UBS)	HKD	17 594 228	3 753	0,00
			3 753	**0,00**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (USD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33441646 15/05/2025	82 958	1 879	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704160 15/05/2025	379 133	1 137	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 852 511	(272)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	66 022	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980113 15/05/2025	82 988	(2 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396919 15/05/2025	88 666	(3 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069618 15/05/2025	337 568	(3 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	235 589	(5 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	470 777	(10 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	911 221	(17 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	788 136	(19 806)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 062 593	(55 808)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	2 175 578	(77 903)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 336 207	(97 692)	(0,01)
		(290 934)	**(0,04)**
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194990 15/05/202	44 763	417	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460190 15/05/202	2 368	13	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30709608 15/05/202	1 464	9	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336330 15/05/202	1 730	5	0,00
		444	**0,00**
Autres actifs et passifs		2 491 583	0,33
Actif net		**731 509 781**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	28,59
Chine	CN	15,88
Corée	KR	14,01
Australie	AU	12,33
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,69
Indonésie	ID	5,53
Province de Taïwan	TW	5,46
Irlande	IE	2,51
Singapour	SG	2,29
États-Unis	US	1,64
Vietnam	VN	1,58
Sri Lanka	LK	1,53
Inde	IN	1,16
Malaisie	MY	0,60
Thaïlande	TH	0,49
Nouvelle Zélande	NZ	0,40
Îles Caïmans	KY	0,00
Bermudes	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Sustainable Asian Focus Fund [4,9]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Sinotrans (H)	CN	HKD	343 000	148 517	2,89
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	10 314	117 322	2,28
LY Corp	HK	HKD	64 000	51 568	1,00
				317 407	**6,17**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17 000	478 174	9,30
Tencent Holdings	CN	HKD	7 700	469 297	9,12
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 705	197 519	3,84
SK Hynix	KR	KRW	497	61 356	1,19
HCL Technologies	IN	INR	3 151	58 233	1,13
ASML Holding	NL	EUR	68	44 949	0,87
Delta Electronics	TW	TWD	4 000	41 629	0,81
				1 351 157	**26,27**
Consommation non essentielle					
Scholar Education Group	CN	HKD	168 000	109 607	2,13
				109 607	**2,13**
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	125 000	309 762	6,02
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	57 296	223 044	4,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	22 400	91 598	1,78
				624 404	**12,14**
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	272 200	195 058	3,79
Medlive Technology	CN	HKD	120 000	185 918	3,61
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65 400	117 347	2,28
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	93 500	69 931	1,36
Fortis Healthcare	IN	INR	7 387	59 732	1,16
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 300	39 199	0,76
Chularat Hospital (F)	TH	THB	709 100	37 693	0,73
				704 878	**13,71**
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	15 765	356 849	6,94
AIA Group	HK	HKD	38 000	282 490	5,49
Axis Bank	IN	INR	17 961	251 136	4,88
Bank Central Asia	ID	IDR	452 200	239 924	4,66
ICICI Bank	IN	INR	12 664	212 537	4,13
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	526 700	132 181	2,57
Home First Finance (IN)	IN	INR	8 763	127 312	2,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	110 808	102 478	1,99
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	298 000	87 541	1,70
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	4 753	74 134	1,44
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	38 700	53 281	1,04
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	218 600	50 345	0,98
				1 970 208	**38,31**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 143	0,29
				15 143	**0,29**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 143 988)				**5 092 802**	**99,02**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446506 15/05/2025	44 063	1 000	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474287 15/05/2025	1 521	12	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31154094 15/05/2025	1 601	8	0,00
		1 020	**0,02**
Autres actifs et passifs		49 382	0,96
Actif net		**5 143 204**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	35,22
Inde	IN	20,72
Province de Taïwan	TW	10,11
Indonésie	ID	9,92
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	6,50
Thaïlande	TH	5,89
États-Unis	US	3,84
Corée	KR	2,63
Vietnam	VN	1,99
Philippines	PH	1,04
Pays-Bas	NL	0,87
Irlande	IE	0,29
Liquidités et autres actifs nets		0,98

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Sustainable Eurozone Equity Fund [9]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 831 568	14 000 508	3,45
				14 000 508	**3,45**
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	80 054	14 454 579	3,56
Symrise	DE	EUR	98 576	10 010 403	2,47
				24 464 982	**6,03**
Industries					
Siemens	DE	EUR	96 182	19 423 886	4,78
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	75 023	15 319 671	3,77
RELX (NL)	GB	EUR	226 192	10 807 451	2,66
Kone (B)	FI	EUR	177 769	9 688 413	2,39
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	305 566	8 519 186	2,10
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	197 468	7 911 332	1,95
Experian	IE	GBP	134 917	5 892 673	1,45
Assa Abloy (B)	SE	SEK	149 641	3 981 316	0,98
Epiroc (A)	SE	SEK	170 716	3 252 321	0,80
				84 796 249	**20,89**
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	110 490	28 208 140	6,95
Infineon Technologies	DE	EUR	353 633	10 216 468	2,52
Dassault Systemes	FR	EUR	224 486	7 372 129	1,82
ASML Holding	NL	EUR	8 322	4 847 803	1,19
Capgemini	FR	EUR	32 316	4 519 405	1,11
				55 163 945	**13,59**
Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	7 263	17 366 165	4,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	16 821	8 207 062	2,02
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	39 045	6 071 719	1,50
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	49 342	3 666 129	0,90
Prosus	NL	EUR	50 515	2 067 319	0,51
				37 378 394	**9,21**
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	49 249	19 059 222	4,69
Nestle	CH	CHF	74 358	6 984 771	1,72
				26 043 993	**6,41**
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	60 305	15 239 184	3,75
BioMerieux	FR	EUR	119 452	14 178 962	3,49
ConvaTec Group	GB	GBP	2 448 264	7 477 956	1,84
Sandoz Group	CH	CHF	178 597	6 841 356	1,69
Carl Zeiss Meditec	DE	EUR	66 148	3 975 475	0,98
				47 712 933	**11,75**
Finance					
Allianz	DE	EUR	57 098	20 789 406	5,12
Commerzbank	DE	EUR	616 707	14 319 928	3,53
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	20 562	12 369 889	3,05
Deutsche Boerse	DE	EUR	42 627	12 084 746	2,98
NatWest Group	GB	GBP	1 432 394	8 052 999	1,98
SCOR	FR	EUR	182 220	5 025 626	1,24
Edenred	FR	EUR	171 457	4 694 487	1,16
EQT	SE	SEK	78 916	2 000 262	0,49
				79 337 343	**19,54**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	149 508	6 410 892	1,58
				6 410 892	**1,58**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	99 135	6 858 146	1,69
				6 858 146	**1,69**
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 181 261	14 246 004	3,51
AIB Group	IE	EUR	1 207 169	7 140 404	1,76
				21 386 408	**5,27**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 342 182 985)				**403 553 792**	**99,40**
Autres actifs et passifs				2 436 166	0,60
Actif net				**405 989 958**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	33,27
France	FR	32,99
Royaume-Uni	GB	6,49
Espagne	ES	5,20
Suisse	CH	4,90
Italie	IT	3,45
Pays-Bas	NL	3,28
Irlande	IE	3,21
Finlande	FI	2,39
Suède	SE	2,27
Danemark	DK	1,95
Liquidités et autres actifs nets		0,60

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Sustainable Global Equity Fund [4,9]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
SSE	GB	GBP	9 219	208 108	3,56
NextEra Energy	US	USD	2 600	172 120	2,94
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 852	104 149	1,78
				484 377	**8,28**
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 840	118 671	2,03
Ecolab	US	USD	398	98 497	1,68
				217 168	**3,71**
Industries					
Epiroc (B)	SE	SEK	8 000	156 718	2,68
Daifuku	JP	JPY	4 600	119 808	2,05
Advanced Drainage Systems	US	USD	1 000	112 320	1,92
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 300	104 953	1,79
Norfolk Southern	US	USD	450	99 833	1,71
AECOM	US	USD	1 000	97 900	1,67
nVent Electric	GB	USD	1 500	81 705	1,40
Tetra Tech	US	USD	2 400	74 100	1,27
Deere	US	USD	140	64 018	1,09
Energy Recovery	US	USD	2 100	32 193	0,55
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 200	31 397	0,54
				974 945	**16,67**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	670	261 514	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8 000	225 023	3,85
Salesforce	US	USD	650	173 063	2,96
Alphabet (A)	US	USD	1 090	171 370	2,93
NVIDIA	US	USD	1 161	123 728	2,12
Broadcom	US	USD	540	102 449	1,75
NXP Semiconductors	NL	USD	550	99 754	1,71
Capgemini	FR	EUR	620	98 395	1,68
KLA-Tencor	US	USD	142	97 963	1,67
ANSYS	US	USD	270	85 676	1,46
Intuit	US	USD	120	74 639	1,28
Lam Research	US	USD	1 000	70 130	1,20
Nutanix (A)	US	USD	948	64 398	1,10
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	5 000	46 042	0,79
				1 694 144	**28,97**
Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	556	92 441	1,58
Autoliv	SE	USD	750	69 578	1,19
Planet Fitness (A)	US	USD	600	56 730	0,97
				218 749	**3,74**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	2 161	220 768	3,77
Elevance Health	US	USD	380	158 164	2,70
Haleon	GB	GBP	27 692	139 062	2,38
UnitedHealth Group	US	USD	335	137 628	2,35
Danaher	US	USD	671	132 549	2,27
HCA Healthcare	US	USD	340	116 477	1,99
Bruker	US	USD	2 400	95 448	1,63
ConvaTec Group	GB	GBP	27 000	93 585	1,60
Insulet	US	USD	350	87 388	1,49
ICON	IE	USD	500	74 680	1,28
TransMedics Group	US	USD	450	40 959	0,70
				1 296 708	**22,17**
Finance					
Wise	GB	GBP	11 850	154 698	2,64
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	630	150 797	2,58
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 700	122 910	2,10
Mastercard	US	USD	200	108 050	1,85
AIA Group	HK	HKD	9 000	66 905	1,14
Chailease Holding	TW	TWD	18 000	64 407	1,10
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 250	27 619	0,47
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	299	25 962	0,44
				721 348	**12,33**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6	121 770	2,08
				121 770	**2,08**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 338	112 814	1,93
				112 814	**1,93**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 540 198)				**5 842 020**	**99,88**

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	6 734	0,12
Actif net	**5 848 754**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,10
Royaume-Uni	GB	11,58
Irlande	IE	7,32
Province de Taïwan	TW	4,95
Suède	SE	3,87
France	FR	3,46
Japon	JP	2,84
Bermudes	BM	2,58
Chine	CN	2,33
Inde	IN	2,10
Pays-Bas	NL	1,71
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,14
Brésil	BR	0,47
Kazakhstan	KZ	0,44
Liquidités et autres actifs nets		0,12

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Sustainable US Equity Fund [9]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	49 626	3 285 241	4,44
				3 285 241	**4,44**
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	42 802	1 787 840	2,42
				1 787 840	**2,42**
Industries					
Advanced Drainage Systems	US	USD	16 113	1 809 812	2,45
Norfolk Southern	US	USD	8 000	1 774 800	2,40
AECOM	US	USD	16 721	1 636 986	2,21
Tetra Tech	US	USD	44 728	1 380 977	1,87
nVent Electric	GB	USD	24 831	1 352 545	1,83
Deere	US	USD	2 020	923 685	1,25
				8 878 805	**12,00**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	12 306	4 803 278	6,49
Alphabet (A)	US	USD	22 638	3 559 146	4,81
NVIDIA	US	USD	28 048	2 989 075	4,04
Salesforce	US	USD	10 500	2 795 625	3,78
Broadcom	US	USD	9 730	1 845 976	2,50
NXP Semiconductors	NL	USD	9 194	1 667 516	2,25
Lam Research	US	USD	21 000	1 472 730	1,99
ANSYS	US	USD	4 500	1 427 940	1,93
KLA-Tencor	US	USD	2 033	1 402 526	1,90
Microchip Technology	US	USD	30 594	1 388 662	1,88
Intuit	US	USD	1 983	1 233 406	1,67
Nutanix (A)	US	USD	15 509	1 053 526	1,42
Itron	US	USD	8 376	926 721	1,25
				26 566 127	**35,92**
Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	9 168	1 524 272	2,06
Grand Canyon Education	US	USD	6 759	1 198 033	1,62
Autoliv	SE	USD	12 216	1 133 278	1,53
Planet Fitness (A)	US	USD	11 465	1 084 016	1,47
				4 939 599	**6,68**
Consommation courante					
Vital Farms	US	USD	25 126	845 741	1,14
				845 741	**1,14**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	30 794	3 145 915	4,25
Elevance Health	US	USD	5 794	2 411 579	3,26
UnitedHealth Group	US	USD	5 276	2 167 539	2,93
Danaher	US	USD	10 944	2 161 878	2,92
Stryker	US	USD	4 867	1 798 941	2,43
HCA Healthcare	US	USD	5 078	1 739 621	2,35
Bruker	US	USD	36 473	1 450 531	1,96
ICON	IE	USD	8 800	1 314 368	1,78
Insulet	US	USD	5 000	1 248 400	1,69
TransMedics Group	US	USD	10 582	963 174	1,30
STERIS	US	USD	3 468	772 428	1,04
				19 174 374	**25,92**
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	11 386	2 725 353	3,68
Visa	US	USD	6 973	2 379 536	3,22
HA Sustainable Infrastructure Capital	US	USD	21 489	533 572	0,72
				5 638 461	**7,62**
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	6 338	778 940	1,05
				778 940	**1,05**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	79	1 648 141	2,23
				1 648 141	**2,23**
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	29 004	446 952	0,60
				446 952	**0,60**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 77 546 738)				**73 990 219**	**100,03**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	2 018 896	49 592	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135939 15/05/2025	62 919	866	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868496 15/05/2025	53 606	140	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022284 15/05/2025	51 010	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961710 15/05/2025	30 809	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825542 15/05/2025	59 322	(151)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617972 15/05/2025	41 658	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697760 15/05/2025	91 108	(364)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952997 15/05/2025	87 905	(2 027)	(0,00)
		47 805	**0,06**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212654 15/05/2025	39 906	980	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15136364 15/05/2025	1 249	17	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13869000 15/05/2025	1 136	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022142 15/05/2025	1 022	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961578 15/05/2025	568	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825613 15/05/2025	1 139	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617846 15/05/2025	1 141	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697662 15/05/2025	1 824	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952667 15/05/2025	1 704	(39)	(0,00)
		944	**0,00**
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531325 15/05/2025	41 145	1 417	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333381 15/05/2025	1 834	34	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75964752 15/05/2025	395	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519575 15/05/2025	662	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260401 15/05/2025	1 329	5	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33747000 15/05/2025	1 334	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75149548 15/05/2025	665	2	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122309 15/05/2025	1 065	2	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718750 15/05/2025	1 067	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165714 15/05/2025	1 868	(60)	(0,00)
		1 407	**0,00**
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531343 15/05/2025	40 887	1 408	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333381 15/05/2025	1 834	34	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75964752 15/05/2025	395	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519575 15/05/2025	662	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260401 15/05/2025	1 329	5	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33747000 15/05/2025	1 334	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122309 15/05/2025	1 065	2	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75149830 15/05/2025	532	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718750 15/05/2025	1 067	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165714 15/05/2025	1 868	(60)	(0,00)
		1 397	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	47 111	1 157	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15136154 15/05/2025	1 476	20	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868182 15/05/2025	1 249	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022534 15/05/2025	1 250	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87962352 15/05/2025	682	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825228 15/05/2025	1 366	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	1 255	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697929 15/05/2025	2 053	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952778 15/05/2025	2 044	(47)	(0,00)
		1 115	**0,00**
Autres actifs et passifs		(74 727)	(0,10)
Actif net		**73 968 160**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	84,31
Irlande	IE	6,42
Bermudes	BM	3,68
Pays-Bas	NL	2,25
Royaume-Uni	GB	1,83
Suède	SE	1,53
Liquidités et autres passifs nets		(0,03)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Switzerland Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Givaudan	CH	CHF	2 295	9 139 659	3,95
Sika (BR)	CH	CHF	40 814	8 399 581	3,63
SIG Group	CH	CHF	344 554	5 481 846	2,37
				23 021 086	**9,95**
Industries					
Schindler Holding	CH	CHF	27 945	8 160 053	3,53
DKSH Holding	CH	CHF	114 149	6 940 230	3,00
ABB (CH)	CH	CHF	126 851	5 478 697	2,37
Accelleron Industries	CH	CHF	97 584	4 307 345	1,86
Forbo Holding	CH	CHF	5 002	3 946 513	1,71
Georg Fischer	CH	CHF	25 792	1 532 021	0,66
				30 364 859	**13,12**
Technologies de l'information					
Inficon Holding	CH	CHF	15 481	1 349 938	0,58
ams-OSRAM	AT	CHF	158 097	1 148 574	0,50
Comet Holding	CH	CHF	3 380	717 258	0,31
				3 215 770	**1,39**
Consommation non essentielle					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54 742	7 951 298	3,44
Avolta	CH	CHF	112 444	4 216 651	1,82
				12 167 949	**5,26**
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	217 334	19 068 872	8,24
Aryzta (CH)	CH	CHF	4 545 647	9 391 307	4,06
				28 460 179	**12,30**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	79 582	21 431 537	9,26
Novartis	CH	CHF	146 081	13 700 908	5,92
Lonza Group	CH	CHF	12 743	7 500 755	3,24
Galderma Group	CH	CHF	62 503	5 993 994	2,59
Sandoz Group	CH	CHF	160 267	5 734 338	2,48
Straumann Holdings	CH	CHF	52 639	5 298 133	2,29
Alcon	CH	CHF	51 871	4 132 052	1,79
Tecan Group	CH	CHF	22 868	3 649 694	1,58
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29 314	1 396 820	0,60
				68 838 231	**29,75**
Finance					
Swiss Re	CH	CHF	96 257	14 221 938	6,15
VZ Holding	CH	CHF	67 913	11 531 612	4,98
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17 342	10 099 887	4,36
UBS Group	CH	CHF	395 270	9 838 271	4,25
Partners Group Holding	CH	CHF	7 616	8 190 948	3,54
				53 882 656	**23,29**
Total des investissements (coût CHF 183 194 889)				**219 950 730**	**95,06**
Autres actifs et passifs				11 437 622	4,94
Actif net				**231 388 352**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	93,96
Irlande	IE	0,60
Autriche	AT	0,50
Liquidités et autres actifs nets		4,94

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Funds

Thailand Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT (F)	TH	THB	11 891 700	11 027 332	9,34
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1 437 418	4 278 342	3,62
Prima Marine (F)	TH	THB	8 141 800	1 447 197	1,23
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	8 371 500	1 364 294	1,16
Valaris	US	USD	36 892	1 183 126	1,00
				19 300 291	**16,35**
Services publics					
Gulf Development (F)	TH	THB	4 096 405	6 021 228	5,10
Global Power Synergy	TH	THB	1 755 400	1 627 802	1,38
				7 649 030	**6,48**
Matériaux					
Polyplex (TH) (F)	TH	THB	6 065 200	1 983 160	1,68
TOA Paint (TH)	TH	THB	3 623 100	1 103 795	0,94
				3 086 955	**2,61**
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	2 029 400	2 313 533	1,96
Namyong Terminal (F)	TH	THB	13 774 500	1 417 342	1,20
Don Muang Tollway	TH	THB	4 667 400	1 409 282	1,19
Stecon Group (F)	TH	THB	6 347 100	1 399 422	1,19
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2 881 600	1 371 118	1,16
Business Online (F)	TH	THB	8 511 700	1 314 601	1,11
Precious Shipping (F)	TH	THB	6 945 400	1 224 325	1,04
				10 449 623	**8,85**
Technologies de l'information					
Delta Electronics (TH) (F)	TH	THB	1 976 400	5 810 146	4,92
Delta Electronics	TW	TWD	178 000	1 852 470	1,57
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 188 900	1 830 122	1,55
				9 492 738	**8,04**
Consommation non essentielle					
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	4 373 300	1 517 147	1,29
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	12 257 900	1 411 477	1,20
Sabina (F)	TH	THB	2 365 900	1 322 812	1,12
MC Group (F)	TH	THB	4 148 700	1 252 844	1,06
Union Auction (F)	TH	THB	5 766 200	1 242 056	1,05
Minor International (F)	TH	THB	1 419 948	1 136 621	0,96
After You (F)	TH	THB	4 166 600	1 124 087	0,95
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	154 700	1 009 477	0,86
				10 016 521	**8,48**
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	6 216 500	9 563 075	8,10
Thai Beverage	TH	SGD	10 111 200	3 869 290	3,28
Thai Vegetable Oil (F)	TH	THB	1 894 700	1 287 114	1,09
Taokaenoi Food & Market	TH	THB	4 809 800	1 062 337	0,90
				15 781 816	**13,37**
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	10 705 000	7 671 171	6,50
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	7 136 220	1 866 106	1,58
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	2 377 900	1 778 504	1,51
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 748 500	1 582 209	1,34
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	268 100	1 319 569	1,12
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 946 300	1 164 466	0,99
				15 382 025	**13,03**
Finance					
Kasikornbank (F)	TH	THB	749 300	3 570 894	3,02
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	4 662 400	3 037 775	2,57
Saksiam Leasing (F)	TH	THB	10 556 900	1 222 232	1,04
SCB X (F)	TH	THB	299 500	1 065 587	0,90
				8 896 488	**7,54**
Immobilier					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 495 600	5 270 756	4,46
				5 270 756	**4,46**
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 013 000	8 919 454	7,56
True NVDR	TH	THB	4 914 400	1 774 844	1,50
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	4 048 200	1 206 345	1,02
				11 900 643	**10,08**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 129 966 542)				**117 226 885**	**99,30**

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	823 927	0,70
Actif net	**118 050 812**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	96,73
Province de Taïwan	TW	1,57
États-Unis	US	1,00
Liquidités et autres actifs nets		0,70

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

UK Special Situations Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Énergie					
Energean	GB	GBP	107 116	944 763	1,02
PetroTal	US	GBP	1 247 677	389 899	0,42
John Wood Group	GB	GBP	891 436	164 381	0,18
Jadestone Energy	SG	GBP	213 098	42 087	0,05
				1 541 130	**1,66**
Services publics					
National Grid	GB	GBP	268 543	2 908 321	3,13
SSE	GB	GBP	108 898	1 842 554	1,98
				4 750 875	**5,12**
Matériaux					
Victrex	GB	GBP	127 736	1 061 486	1,14
Elementis	GB	GBP	769 796	963 785	1,04
West African Resources	AU	AUD	828 527	947 556	1,02
Glencore	CH	GBP	228 159	557 621	0,60
Central Asia Metals	GB	GBP	312 923	480 024	0,52
Essentra	GB	GBP	430 739	388 096	0,42
Pan African Resources (Uk)	ZA	GBP	602 551	267 834	0,29
Kenmare Resources (Royaume-Uni)	IE	GBP	65 417	265 593	0,29
Capital	MU	GBP	233 570	157 893	0,17
Gemfields Group	GB	ZAR	1 555 292	65 853	0,07
Atlantic Lithium	AU	GBP	606 457	41 360	0,04
				5 197 101	**5,60**
Industries					
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	67 340	3 290 232	3,54
Keller Group	GB	GBP	179 210	2 544 782	2,74
Serco Group	GB	GBP	1 153 969	1 981 365	2,13
Mitie Group	GB	GBP	1 266 075	1 825 680	1,97
Babcock International Group	GB	GBP	174 630	1 404 025	1,51
Genuit Group	GB	GBP	300 419	1 144 596	1,23
Zigup	GB	GBP	345 024	1 078 200	1,16
Howden Joinery Group	GB	GBP	138 395	1 064 258	1,15
Hays	GB	GBP	1 337 909	957 943	1,03
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	403 023	793 149	0,85
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	88 816	669 850	0,72
Senior	GB	GBP	255 431	354 027	0,38
Travis Perkins	GB	GBP	56 602	316 405	0,34
Norcros	GB	GBP	127 927	309 583	0,33
Johnson Service Group	GB	GBP	105 476	147 666	0,16
James Fisher & Sons	GB	GBP	45 349	136 954	0,15
Speedy Hire	GB	GBP	472 411	92 876	0,10
				18 111 591	**19,51**
Technologies de l'information					
TT Electronics	GB	GBP	287 523	209 892	0,23
				209 892	**0,23**
Consommation non essentielle					
Frasers Group	GB	GBP	247 029	1 635 332	1,76
WPP (GB)	GB	GBP	244 101	1 406 510	1,51
DFS Furniture	GB	GBP	520 022	756 632	0,81
Future	GB	GBP	106 348	748 690	0,81
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	331 886	596 731	0,64
Halfords Group	GB	GBP	139 813	216 151	0,23
Henry Boot	GB	GBP	88 887	193 774	0,21
				5 553 820	**5,98**
Consommation courante					
Imperial Brands	GB	GBP	112 045	3 444 263	3,71
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	96 227	3 125 453	3,37
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	46 009	2 225 915	2,40
Bakkavor Group	GB	GBP	993 827	1 709 382	1,84
PZ Cussons	GB	GBP	669 867	520 487	0,56
				11 025 500	**11,87**
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	17 668	1 895 423	2,04
Smith & Nephew	GB	GBP	147 161	1 551 077	1,67
Roche Holding	CH	CHF	3 862	947 090	1,02
Spire Healthcare Group	GB	GBP	308 713	597 051	0,64
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	23 727	470 981	0,51
				5 461 622	**5,88**
Finance					
NatWest Group	GB	GBP	676 952	3 237 184	3,49
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1 024 083	2 898 155	3,12
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	250 802	2 698 630	2,91
Aviva	GB	GBP	373 400	2 091 040	2,25
Just Group	GB	GBP	1 207 705	1 700 449	1,83
TBC Bank Group	GE	GBP	24 095	1 139 694	1,23
Conduit Holdings	BM	GBP	313 704	1 080 710	1,16
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	162 424	970 483	1,05
Barclays	GB	GBP	311 681	925 069	1,00
St James's Place	GB	GBP	83 240	781 790	0,84
Alpha Group Intionational	GB	GBP	25 578	698 279	0,75
Close Brothers Group	GB	GBP	210 003	682 090	0,73
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	8 618	560 882	0,60
Jupiter Fund Management	GB	GBP	641 716	464 602	0,50
Man Group (Jersey)	GB	GBP	220 611	359 596	0,39
H&T Group	GB	GBP	29 000	118 030	0,13
Schroders	GB	GBP	29 679	97 466	0,10
				20 504 149	**22,08**
Immobilier					
Warehouse REIT	GB	GBP	818 893	884 404	0,95
Empiric Student Property REIT	GB	GBP	591 388	539 346	0,58
				1 423 750	**1,53**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	471	7 330 464	7,90
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	8 568	0,01
				7 339 032	**7,90**
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	105 167	1 495 651	1,61
BT Group	GB	GBP	59 009	102 558	0,11
				1 598 209	**1,72**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Studio Retail Group*	GB	GBP	220 604	2	0,00
Hostmore*	GB	GBP	89 240	1	0,00
				3	**0,00**
Consommation courante					
McColl's Retail Group*	GB	GBP	479 809	5	0,00
				5	**0,00**
Fonds de placement à capital fixe					
Marwyn Value Investors*	GB	GBP	5 107	10 214	0,01
Unbound Group*	GB	GBP	32 817	0	0,00
				10 214	**0,01**
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût GBP 77 494 510)				**82 726 896**	**89,10**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Glenveagh Properties (JPLS)	EUR	1 768 496	205 787	0,22
AIB Group (JPLS)	EUR	1 896 722	148 648	0,16
Ryanair Holdings (JPLS)	EUR	1 705 228	140 297	0,15
Mitie Group (JPLS)	GBP	512 059	91 617	0,10
Cairn Homes (JPLS)	GBP	2 151 533	91 388	0,10
Origin Enterprises (HSBC)	EUR	876 868	89 925	0,10
Spire Healthcare Group (JPLS)	GBP	597 053	50 629	0,05
IG Design Group (JPLS)	GBP	382 717	49 489	0,05
Halfords Group (HSBC)	GBP	486 109	47 793	0,05
Halfords Group (JPLS)	GBP	142 594	29 884	0,03
Watkin Jones (JPLS)	GBP	180 910	29 477	0,03
Newriver REIT (MS)	GBP	307 602	26 713	0,03
Genuit Group (HSBC)	GBP	238 319	18 140	0,02
C&C Group (UBS)	GBP	377 291	18 097	0,02
Crest Nicholson (HSBC)	GBP	227 830	17 613	0,02
Genuit Group (UBS)	GBP	309 863	15 453	0,02
Cairn Homes (GS)	GBP	275 600	11 372	0,01
IG Design Group (GS)	GBP	77 509	11 359	0,01
Newriver REIT (GS)	GBP	174 040	7 557	0,01
Spire Healthcare Group (GS)	GBP	290 100	6 900	0,01
DFS Furniture (UBS)	GBP	63 185	6 080	0,01
Permanent TSB Group Holdings (IE) (HSBC)	EUR	107 544	4 131	0,00
Warehouse REIT (JPLS)	GBP	160 634	3 570	0,00
Cairn Homes (UBS)	GBP	112 830	3 560	0,00
H&T Group (UBS)	GBP	125 759	3 399	0,00
Uniphar (HSBC)	EUR	68 486	3 365	0,00
Halfords Group (UBS)	GBP	97 403	3 150	0,00
Morgan Advanced Materials (MS)	GBP	51 686	1 471	0,00
Central Asia Metals (JPLS)	GBP	105 843	966	0,00
Permanent TSB Group Holdinngs (IE) (GS)	EUR	177 526	0	0,00
Moonpig Group (GS)	GBP	1 065 480	0	0,00
Hostmore (HSBC)*	GBP	1	(14)	(0,00)
Essentra (UBS)	GBP	3 080	(89)	(0,00)
Jadestone Energy (UBS)	GBP	16 769	(425)	(0,00)
Essentra (JPLS)	GBP	15 202	(489)	(0,00)
TT Electronics (GS)	GBP	27 190	(708)	(0,00)
TT Electronics (JPLS)	GBP	44 807	(1 105)	(0,00)
Essentra (HSBC)	GBP	44 117	(1 126)	(0,00)
Permanent TSB Group Holdings (IE) (UBS)	EUR	94 107	(2 582)	(0,00)
Conduit Holdings (HSBC)	GBP	87 469	(3 935)	(0,00)
C & C Group (GB) (GS)	GBP	829 326	(4 822)	(0,01)
Conduit Holdings (UBS)	GBP	186 175	(6 485)	(0,01)
Watkin Jones (GS)	GBP	225 737	(12 260)	(0,01)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Sherborne Investment (UBS)	GBP	583 164	(28 338)	(0,03)
Total (UBS)	EUR	2 095 718	(34 495)	(0,04)
Jadestone Energy (MS)	GBP	192 582	(36 566)	(0,04)
Coats Group (GS)	GBP	1 643 021	(38 579)	(0,04)
			965 812	**1,04**

	Devise	Contrats	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 19/12/2025	USD	19	404 452	0,44
Option de vente cédée Finl Times-SE 100 Ind 8100 19/12/2025	GBP	(110)	(251 900)	(0,27)
			152 552	**0,16**
Autres actifs et passifs			9 002 441	9,71
Actif net			**92 847 701**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	69,15
Irlande	IE	11,73
Suisse	CH	1,62
Grèce	GR	1,61
Géorgie	GE	1,23
Bermudes	BM	1,16
Australie	AU	1,07
Kazakhstan	KZ	0,60
États-Unis	US	0,42
Afrique du Sud	ZA	0,29
Île Maurice	MU	0,17
Singapour	SG	0,05
Liquidités et autres actifs nets		10,90

Water & Waste Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Severn Trent	GB	GBP	1 462 611	54 442 448	5,56
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 146 937	41 883 668	4,28
American Water Works	US	USD	180 444	26 388 131	2,69
Essential Utilities	US	USD	564 331	23 058 565	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	42 359 623	18 567 401	1,90
United Utilities Group	GB	GBP	1 050 626	15 804 083	1,61
				180 144 296	**18,39**
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	827 002	34 556 752	3,53
Crown Holdings	US	USD	338 141	32 610 318	3,33
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 061 447	26 801 537	2,74
Ecolab	US	USD	107 690	26 651 121	2,72
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	253 609	16 431 532	1,68
				137 051 260	**13,99**
Industries					
Xylem (NY)	US	USD	301 331	35 891 535	3,66
Clean Harbors	US	USD	169 779	35 690 941	3,64
Tetra Tech	US	USD	1 056 060	32 605 853	3,33
Waste Connections (US)	CA	USD	154 659	30 283 779	3,09
Pentair	GB	USD	329 560	29 459 368	3,01
Veralto	US	USD	304 223	28 742 989	2,93
AECOM	US	USD	280 680	27 478 572	2,80
A O Smith	US	USD	356 184	24 053 106	2,46
Ebara	JP	JPY	1 609 300	24 021 280	2,45
IDEX	US	USD	139 676	23 918 118	2,44
Ferguson Enterprises	US	USD	129 045	21 733 759	2,22
Interpump Group	IT	EUR	612 326	20 901 605	2,13
Aalberts	NL	EUR	621 918	20 565 619	2,10
Waste Management	US	USD	81 470	18 778 835	1,92
Organo	JP	JPY	354 600	16 821 781	1,72
Energy Recovery	US	USD	1 034 479	15 858 563	1,62
nVent Electric	GB	USD	287 154	15 641 278	1,60
Advanced Drainage Systems	US	USD	136 919	15 378 742	1,57
Core & Main	US	USD	287 948	15 102 873	1,54
RB Global (US)	US	USD	147 380	14 600 937	1,49
Republic Services	US	USD	53 578	13 288 951	1,36
Kurita Water Industries	JP	JPY	381 700	12 591 352	1,29
Siemens	DE	EUR	54 176	12 415 663	1,27
Watts Water Technologies (A)	US	USD	47 805	9 846 396	1,01
Mueller Industries	US	USD	117 024	8 519 347	0,87
				524 191 242	**53,50**
Technologies de l'information					
Autodesk	US	USD	72 592	19 758 816	2,02
Keyence	JP	JPY	42 100	17 557 115	1,79
				37 315 931	**3,81**
Consommation non essentielle					
LKQ	US	USD	597 521	22 514 591	2,30
Mercari	JP	JPY	343 700	5 532 681	0,56
				28 047 272	**2,86**
Santé					
STERIS	US	USD	130 370	29 037 310	2,96
				29 037 310	**2,96**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	329	6 834 443	0,70
				6 834 443	**0,70**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	1 457 100	29 227 456	2,98
				29 227 456	**2,98**
Non coté					
Matériaux					
Re:NewCell*	SE	SEK	1 103 524	1	0,00
				1	**0,00**
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	40 140	1 988 415	0,20
Gousto (M)*	GB	GBP	11 458	567 595	0,06
				2 556 010	**0,26**
Total des investissements (coût USD 919 798 592)				**974 405 221**	**99,46**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	59 833 827	1 454 663	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 991 314	(623)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	2 155 487	(6 362)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	2 096 861	(8 384)	(0,00)
		1 439 294	**0,15**
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	3 167 831	73 145	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145316 15/05/2025	109 693	224	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26537672 15/05/2025	121 816	178	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066510 15/05/2025	123 117	(427)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803689 15/05/2025	113 091	(471)	(0,00)
		72 649	**0,01**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446507 15/05/2025	49 458	1 122	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474460 15/05/2025	1 902	14	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379364 15/05/2025	1 675	11	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30868454 15/05/2025	1 757	5	0,00
		1 152	**0,00**
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	4 278 336	105 092	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758329 15/05/2025	172 063	(570)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697761 15/05/2025	163 402	(653)	(0,00)
		103 869	**0,01**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	19 127 098	466 016	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	653 585	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	770 031	(3 079)	(0,00)
		462 733	**0,05**
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	744 223	18 035	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82352492 15/05/2025	31 693	68	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182293 15/05/2025	25 868	(313)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81250786 15/05/2025	28 554	(322)	(0,00)
		17 468	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	21 453 722	522 703	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13752000 15/05/2025	1 474 279	2 336	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758327 15/05/2025	698 623	(2 313)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	728 183	(2 912)	(0,00)
		519 814	**0,05**
Autres actifs et passifs		2 687 526	0,27
Actif net		**979 709 726**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,97
Royaume-Uni	GB	12,03
Japon	JP	7,81
France	FR	4,28
Irlande	IE	4,22
Canada	CA	3,09
Brésil	BR	2,98
Italie	IT	2,13
Pays-Bas	NL	2,10
Émirats arabes unis	AE	1,90
Danemark	DK	1,68
Allemagne	DE	1,27
Suède	SE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,54

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Cheniere Energy	US	USD	358 000	81 552 400	1,51
Baker Hughes	US	USD	1 595 000	55 840 950	1,03
Diamondback Energy	US	USD	300 000	39 525 000	0,73
				176 918 350	**3,28**
Services publics					
SSE	GB	GBP	4 285 000	96 728 798	1,79
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 270 000	82 895 509	1,54
NextEra Energy	US	USD	1 225 000	81 095 000	1,50
				260 719 307	**4,83**
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	1 120 000	46 782 400	0,87
Steel Dynamics	US	USD	265 000	34 198 250	0,63
Arkema	FR	EUR	302 000	22 841 583	0,42
				103 822 233	**1,92**
Industries					
General Electric (US)	US	USD	417 000	83 481 315	1,55
Quanta Services	US	USD	265 895	77 165 388	1,43
Siemens Energy	DE	EUR	920 000	70 512 805	1,31
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	370 000	67 580 500	1,25
Norfolk Southern	US	USD	279 000	61 896 150	1,15
Toyota Industries	JP	JPY	451 300	52 745 591	0,98
Epiroc (A)	SE	SEK	2 050 000	44 319 276	0,82
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 661 887	41 470 870	0,77
Techtronic Industries	HK	HKD	3 712 500	37 197 884	0,69
Tetra Tech	US	USD	1 201 985	37 111 287	0,69
BayCurrent	JP	JPY	650 000	35 016 228	0,65
East Japan Railway	JP	JPY	1 350 000	29 239 272	0,54
				637 736 566	**11,82**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	786 000	306 791 520	5,68
Alphabet (A)	US	USD	1 175 000	184 733 500	3,42
Meta Platforms (A)	US	USD	256 000	138 360 320	2,56
NVIDIA	US	USD	830 000	88 453 100	1,64
Adobe	US	USD	225 000	83 551 500	1,55
ANSYS	US	USD	263 000	83 455 160	1,55
Marvell Technology	US	USD	1 259 000	71 901 490	1,33
ASML Holding	NL	EUR	102 000	67 424 107	1,25
TDK	JP	JPY	5 450 000	57 540 987	1,07
PTC	US	USD	338 519	51 883 115	0,96
Apple	US	USD	240 000	50 647 200	0,94
Samsung Electronics	KR	KRW	1 050 000	40 762 979	0,76
Western Digital	US	USD	932 153	40 530 012	0,75
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 747 400	38 803 853	0,72
Monolithic Power Systems	US	USD	49 000	28 239 190	0,52
Capgemini	FR	EUR	171 712	27 250 986	0,50
AppLovin	US	USD	95 000	25 800 575	0,48
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	236 000	25 238 665	0,47
Flex	US	USD	714 000	24 272 430	0,45
Sandisk (DE)	US	USD	310 717	9 986 444	0,19
				1 445 627 133	**26,78**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	1 098 000	199 627 380	3,70
Sony Group	JP	JPY	3 826 500	100 491 339	1,86
MercadoLibre	UY	USD	31 800	72 610 530	1,35
Prosus	NL	EUR	1 560 000	72 448 999	1,34
Aramark	US	USD	2 163 574	71 982 107	1,33
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	381 000	67 233 933	1,25
eBay	US	USD	834 031	55 955 140	1,04
Expedia Group	US	USD	329 000	50 879 850	0,94
PVH	US	USD	348 331	23 777 074	0,44
				715 006 352	**13,25**
Consommation courante					
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	1 100 000	57 128 788	1,06
				57 128 788	**1,06**
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	695 000	99 473 678	1,84
Insulet	US	USD	370 249	92 443 770	1,71
Haleon	GB	GBP	16 604 762	83 384 797	1,54
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 485 000	73 774 800	1,37
Danaher	US	USD	341 000	67 361 140	1,25
UnitedHealth Group	US	USD	150 500	61 829 915	1,15
Insmed	US	USD	750 000	53 932 500	1,00
IQVIA Holdings	US	USD	245 304	37 553 589	0,70
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	204 000	34 102 680	0,63
M3	JP	JPY	2 300 000	28 717 262	0,53
TransMedics Group	US	USD	299 000	27 214 980	0,50
Cencora	US	USD	75 000	21 882 750	0,41
				681 671 861	**12,63**
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	657 412	159 093 704	2,95
Mastercard	US	USD	205 000	110 751 250	2,05
KBC Group	BE	EUR	1 076 000	98 977 841	1,83
Deutsche Boerse	DE	EUR	268 000	86 219 790	1,60
Intercontinental Exchange	US	USD	510 000	85 317 900	1,58
Aon	GB	USD	230 585	80 873 077	1,50
UBS Group	CH	CHF	2 160 000	65 316 972	1,21
AIA Group	HK	HKD	8 080 000	60 066 201	1,11
Sompo Holdings	JP	JPY	1 830 000	59 601 686	1,10
S&P Global	US	USD	120 000	59 398 800	1,10
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	225 000	53 856 000	1,00
ASR Nederland	NL	EUR	765 000	48 093 934	0,89
NatWest Group	GB	GBP	6 650 000	42 426 365	0,79
Block (A)	US	USD	720 000	41 486 400	0,77
Voya Financial	US	USD	445 196	26 052 870	0,48
NN Group	NL	EUR	280 000	17 126 393	0,32
				1 094 659 183	**20,28**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6 236	129 363 406	2,40
				129 363 406	**2,40**
Services de communication					
Netflix	US	USD	76 000	85 192 200	1,58
				85 192 200	**1,58**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 4 293 032 779)				**5 387 845 380**	**99,82**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	246 510 185	8 061 312	0,15
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	5 636 938	55 009	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07432999 15/05/2025	3 937 705	19 815	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010001 15/05/2025	6 473 743	19 540	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98588997 15/05/2025	2 987 316	3 004	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	660 834	233	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899121 15/05/2025	982 604	116	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 570 802	(245)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	20 165	(536)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710998 15/05/2025	5 663 136	(1 726)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94940000 15/05/2025	7 435 452	(4 877)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04542300 15/05/2025	4 386 690	(10 257)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88370398 15/05/2025	3 217 591	(11 734)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871650 15/05/2025	2 890 836	(11 906)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	2 543 044	(44 400)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 069 203	(55 987)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 831 783	(56 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	6 112 177	(144 613)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	9 120 687	(278 268)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	17 953 342	(404 479)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	12 976 008	(431 918)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10871410 15/05/2025	28 812 100	(685 132)	(0,01)
		6 016 607	**0,11**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	10 821 544	263 658	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022279 15/05/2025	361 386	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87797052 15/05/2025	403 658	(1 159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	580 631	(2 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952999 15/05/2025	431 347	(9 947)	(0,00)
		250 117	**0,00**
Actions A-ACC (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72210010 15/05/2025	649 707	14 975	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713993 15/05/2025	15 400	262	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,51240110 15/05/2025	9 089	68	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704160 15/05/2025	14 083	42	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902235 15/05/2025	10 215	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893547 15/05/2025	2 618	(1)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33833358 15/05/2025	16 221	(11)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,24401294 15/05/2025	14 763	(20)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,76920312 15/05/2025	10 766	(51)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85961352 15/05/2025	19 089	(78)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50794338 15/05/2025	14 557	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809481 15/05/2025	18 740	(443)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689635 15/05/2025	26 360	(466)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	48 432	(1 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849197 15/05/2025	86 315	(2 069)	(0,00)
		10 505	**0,00**
Actions I-ACC (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209995 15/05/2025	2 146 525	49 475	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713992 15/05/2025	56 488	961	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,51242124 15/05/2025	29 658	223	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48486990 15/05/2025	36 598	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902137 15/05/2025	7 726	3	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899122 15/05/2025	8 964	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896373 15/05/2025	22 364	(2)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33831556 15/05/2025	44 455	(31)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85958664 15/05/2025	69 491	(283)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50799647 15/05/2025	47 580	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198599 15/05/2025	26 377	(461)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	17 739	(480)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	18 300	(563)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809496 15/05/2025	60 358	(1 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689635 15/05/2025	85 173	(1 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980106 15/05/2025	126 216	(4 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849199 15/05/2025	276 321	(6 625)	(0,00)
		34 783	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	31 089 170	757 463	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	773 994	10 658	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847000 15/05/2025	404 657	980	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	150 631	53	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899121 15/05/2025	140 739	17	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75476275 15/05/2025	85 676	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	394 989	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	522 936	(164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961719 15/05/2025	415 181	(415)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758327 15/05/2025	531 460	(1 759)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	913 174	(2 326)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	821 977	(4 031)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	1 070 039	(4 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	389 928	(6 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	294 981	(7 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	260 543	(8 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	959 150	(22 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 265 420	(29 182)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 369 335	(53 380)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 018 662	(67 193)	(0,00)
		560 924	**0,01**
Autres actifs et passifs		2 675 791	0,06
Actif net		**5 397 394 107**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,54
Royaume-Uni	GB	8,23
Japon	JP	7,45
Pays-Bas	NL	4,27
Irlande	IE	3,26
Allemagne	DE	2,90
France	FR	2,46
Suisse	CH	2,46
Belgique	BE	1,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,80
Uruguay	UY	1,35
Canada	CA	1,06
Bermudes	BM	1,00
Suède	SE	0,82
Corée	KR	0,76
Danemark	DK	0,63
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Asia Pacific Dividend Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	1 132 861	4 344 812	1,33
				4 344 812	**1,33**
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 020 242	8 008 344	2,46
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 370 982	5 560 462	1,71
				13 568 806	**4,16**
Matériaux					
Evolution Mining	AU	AUD	2 458 892	12 292 694	3,77
Dyno Nobel	AU	AUD	5 266 045	7 612 555	2,34
				19 905 249	**6,11**
Industries					
ALS	AU	AUD	838 238	9 146 932	2,81
BOC Aviation	SG	HKD	1 105 321	8 272 266	2,54
Swire Pacific (A)	HK	HKD	814 831	7 037 046	2,16
S-1	KR	KRW	132 500	5 898 636	1,81
Kone (B)	FI	EUR	78 678	4 865 988	1,49
Techtronic Industries	HK	HKD	398 167	3 989 487	1,22
Chicony Power Technology	TW	TWD	343 650	1 142 950	0,35
				40 353 305	**12,38**
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	386 543	15 006 338	4,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	480 916	13 527 139	4,15
MediaTek	TW	TWD	130 451	5 489 763	1,68
Infosys	IN	INR	258 352	4 538 253	1,39
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	30 177	990 825	0,30
				39 552 318	**12,14**
Consommation non essentielle					
Haier Smart Home	CN	HKD	2 966 490	8 567 487	2,63
ANTA Sports Products	CN	HKD	595 401	7 013 700	2,15
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	6 889 627	6 272 451	1,93
Collins Foods	AU	AUD	889 790	4 665 365	1,43
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	659 166	4 538 859	1,39
Bosideng International Holdings	HK	HKD	6 368 725	3 284 509	1,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	236 564	2 884 530	0,89
Samsonite Group	US	HKD	1 247 363	2 226 179	0,68
				39 453 080	**12,11**
Consommation courante					
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	3 543 589	8 938 841	2,74
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1 548 242	8 808 325	2,70
China Mengniu Dairy	CN	HKD	3 396 589	8 417 071	2,58
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	1 098 123	7 747 074	2,38
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 077 276	7 370 978	2,26
BGF retail	KR	KRW	81 932	6 190 112	1,90
Thai Beverage	TH	SGD	8 393 828	3 212 097	0,99
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	16 482 362	1 698 325	0,52
				52 382 823	**16,08**
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	7 953 800	5 699 669	1,75
				5 699 669	**1,75**
Finance					
AIA Group	HK	HKD	1 596 173	11 865 845	3,64
Singapore Exchange	SG	SGD	890 473	9 768 113	3,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	36 318	9 551 825	2,93
HDFC Bank	IN	INR	258 792	5 857 894	1,80
DBS Group Holdings	SG	SGD	169 450	5 490 129	1,68
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	433 798	4 786 615	1,47
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14 225 660	4 178 955	1,28
Chailease Holding	TW	TWD	911 140	3 260 199	1,00
				54 759 575	**16,81**
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2 610 239	11 780 243	3,62
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7 371 981	5 754 039	1,77
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2 427 943	4 291 115	1,32
Lendlease Global Commercial REIT	SG	SGD	10 212 351	4 020 571	1,23
				25 845 968	**7,93**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	411	8 519 435	2,61
				8 519 435	**2,61**
Services de communication					
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 726 776	10 996 557	3,37
KT	KR	KRW	169 106	6 165 622	1,89
				17 162 179	**5,27**

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 316 163 205)	**321 547 219**	**98,68**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	10 175 717	377 905	0,12
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900000 15/05/2025	275 898	6 412	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313314 15/05/2025	221 914	1 454	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90128247 15/05/2025	46 489	1 097	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56541553 15/05/2025	118 627	191	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359303 15/05/2025	180 290	81	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	357 457	50	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02979960 15/05/2025	42 926	(238)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	3 631 655	(347)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55530064 15/05/2025	113 354	(551)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02936409 15/05/2025	34 673	(696)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005931 15/05/2025	66 939	(1 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	260 535	(2 404)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	126 431	(2 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	185 973	(3 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62096202 15/05/2025	153 305	(4 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849201 15/05/2025	217 377	(5 212)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808610 15/05/2025	311 089	(10 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	932 325	(20 082)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	994 433	(22 059)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 565 899	(39 352)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 790 553	(48 447)	(0,01)
		225 277	**0,07**
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 737 176	39 409	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123408 15/05/2025	67 875	331	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31046204 15/05/2025	58 147	249	0,00
		39 989	**0,01**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 879 030	42 627	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379003 15/05/2025	77 410	530	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474690 15/05/2025	62 674	475	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215999 15/05/2025	69 732	390	0,00
		44 022	**0,01**
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212647 15/05/2025	51 434	1 263	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820472 15/05/2025	1 708	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619808 15/05/2025	2 054	(10)	(0,00)
		1 249	**0,00**

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat cédée ANTA Sports Products 120 29/05/2025	HKD	(1 249)	(498)	(0,00)
Option d'achat cédée Evolution Mining 7,5 15/05/2025	AUD	(8 119)	(271 937)	(0,08)
			(272 435)	**(0,08)**
Autres actifs et passifs			4 253 208	1,30
Actif net			**325 838 529**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	18,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,47
China	CN	15,30
Corée	KR	13,44
Province de Taïwan	TW	10,34
Singapour	SG	8,46
Inde	IN	6,81
Thaïlande	TH	2,74
Irlande	IE	2,61
Indonésie	ID	1,80
Finlande	FI	1,49
Royaume-Uni	GB	1,47
États-Unis	US	0,68
Liquidités et autres actifs nets		1,32

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Dividend Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	573 225	29 326 193	3,09
				29 326 193	**3,09**
Services publics					
National Grid	GB	GBP	776 519	9 887 034	1,04
				9 887 034	**1,04**
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	478 312	17 612 382	1,86
UPM-Kymmene	FI	EUR	579 871	13 522 594	1,43
				31 134 976	**3,28**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	577 987	27 616 205	2,91
Kone (B)	FI	EUR	465 482	25 368 772	2,68
Wolters Kluwer	NL	EUR	121 075	18 821 057	1,98
Bunzl	GB	GBP	639 006	17 654 619	1,86
Legrand	FR	EUR	178 224	17 162 954	1,81
Epiroc (B)	SE	SEK	990 730	17 102 738	1,80
Rexel	FR	EUR	378 305	9 226 855	0,97
				132 953 200	**14,02**
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	1 463 312	21 289 602	2,24
Capgemini	FR	EUR	116 329	16 268 564	1,72
				37 558 166	**3,96**
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	205 647	18 356 028	1,94
Autoliv	SE	USD	215 584	17 624 026	1,86
Compass Group	GB	GBP	435 456	12 890 957	1,36
Persimmon	GB	GBP	781 178	11 893 373	1,25
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	37 736	3 523 504	0,37
				64 287 888	**6,78**
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	861 637	31 139 561	3,28
Unilever	GB	GBP	518 466	29 008 235	3,06
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	319 706	25 273 908	2,67
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	363 169	20 656 647	2,18
Tesco	GB	GBP	3 528 610	15 378 420	1,62
Unilever	GB	EUR	62 037	3 472 832	0,37
				124 929 603	**13,17**
Santé					
Roche Holding (BR)	CH	CHF	65 435	20 147 681	2,12
Novartis	CH	CHF	178 816	17 955 234	1,89
Sanofi	FR	EUR	148 762	14 266 305	1,50
				52 369 220	**5,52**
Finance					
3i Group	GB	GBP	709 725	35 328 615	3,73
UniCredit	IT	EUR	539 490	27 497 808	2,90
NatWest Group	GB	GBP	4 282 172	24 074 607	2,54
KBC Group	BE	EUR	292 116	23 678 955	2,50
Allianz	DE	EUR	63 731	23 204 416	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	66 004	18 712 047	1,97
Admiral Group	GB	GBP	412 598	15 803 884	1,67
Hannover Rueck	DE	EUR	55 335	15 626 568	1,65
Zurich Insurance Group	CH	CHF	23 886	14 893 304	1,57
Tryg	DK	DKK	626 245	13 191 057	1,39
AXA	FR	EUR	308 732	12 833 987	1,35
Sampo (A)	FI	EUR	1 192 032	10 511 334	1,11
				235 356 582	**24,82**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 483	36 656 357	3,87
				36 656 357	**3,87**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	450 986	21 205 358	2,24
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 061 683	17 751 346	1,87
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1 288 830	13 584 270	1,43
				52 540 974	**5,54**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	984 479	15 648 293	1,65
Endesa	ES	EUR	145 003	3 842 569	0,41
				19 490 862	**2,06**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	970 252	41 604 426	4,39
				41 604 426	**4,39**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	752 008	35 524 857	3,75
Amadeus IT Group	ES	EUR	232 043	16 052 731	1,69
				51 577 588	**5,44**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	3 792 065	22 430 062	2,37
				22 430 062	**2,37**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 838 294 693)				**942 103 132**	**99,34**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79630400 15/05/2025	2 340 027	28 070	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096101 15/05/2025	103 194	2 398	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79381275 15/05/2025	98 004	1 038	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687107 15/05/2025	130 719	659	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,77846803 15/05/2025	185 441	361	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79840306 15/05/2025	27 191	358	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78755779 15/05/2025	42 069	297	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78520560 15/05/2025	31 313	180	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78110420 15/05/2025	36 663	126	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	38 031	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	44 325	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16985309 15/05/2025	47 578	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16483255 15/05/2025	80 472	(681)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	580 689	(5 803)	(0,00)
		26 656	**0,00**
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,04671483 15/05/2025	18 513	32	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,24562114 15/05/2025	6 321	19	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617924 15/05/2025	13 204	(5)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,56612531 15/05/2025	6 181	(8)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,20889688 15/05/2025	127 763	(444)	(0,00)
		(406)	**(0,00)**
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096100 15/05/2025	88 050	2 046	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	109 397	552	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,88170161 15/05/2025	54 145	467	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11621598 15/05/2025	19 260	450	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83062880 15/05/2025	61 853	175	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83618629 15/05/2025	26 143	91	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,82914325 15/05/2025	22 607	60	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398035 15/05/2025	29 937	(5)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,80381042 15/05/2025	46 162	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	30 666	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	490 467	(4 902)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,57780041 15/05/2025	1 872 053	(48 445)	(0,01)
		(49 619)	**(0,01)**
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 606 985	8 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	285 898	6 799	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 370 014	5 501	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938190 15/05/2025	391 616	1 263	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732420 15/05/2025	765 921	1 082	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13857001 15/05/2025	380 565	955	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	541 011	232	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	463 845	(85)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	502 165	(1 602)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 136 850	(71 326)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	26 477 554	(603 919)	(0,06)
		(652 994)	**(0,07)**
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,46554860 15/05/2025	1 792	8	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,56645513 15/05/2025	2 231	(3)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,20889489 15/05/2025	50 926	(177)	(0,00)
		(172)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs		6 904 712	0,74
Actif net		**948 331 309**	**100,00**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Dividend Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	28,87
France	FR	12,38
Pays-Bas	NL	9,66
Irlande	IE	8,09
Espagne	ES	7,49
Finlande	FI	7,45
Allemagne	DE	6,07
Suisse	CH	5,59
Italie	IT	4,33
Suède	SE	3,66
Belgique	BE	2,50
Grèce	GR	1,87
Danemark	DK	1,39
Liquidités et autres actifs nets		0,66

European Dividend Plus Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	6 688	155 964	1,66
Smurfit Westrock	IE	GBP	3 926	144 563	1,53
				300 527	**3,19**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	8 398	401 256	4,26
Kone (B)	FI	EUR	4 203	229 064	2,43
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 296	201 463	2,14
Legrand	FR	EUR	2 042	196 645	2,09
Bunzl	GB	GBP	6 875	189 944	2,02
Epiroc (A)	SE	SEK	9 494	180 871	1,92
Rexel	FR	EUR	4 078	99 462	1,06
				1 498 705	**15,91**
Technologies de l'information					
Capgemini	FR	EUR	1 320	184 602	1,96
				184 602	**1,96**
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	1 898	169 415	1,80
Compass Group	GB	GBP	4 166	123 328	1,31
Autoliv	SE	USD	1 481	121 072	1,29
Persimmon	GB	GBP	5 015	76 353	0,81
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	318	29 692	0,32
				519 860	**5,52**
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	6 752	377 775	4,01
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4 487	255 216	2,71
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 860	147 040	1,56
				780 031	**8,28**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	827	238 435	2,53
Novartis	CH	CHF	2 180	218 898	2,32
Sanofi	FR	EUR	2 205	211 460	2,24
				668 793	**7,10**
Finance					
3i Group	GB	GBP	8 313	413 803	4,39
UniCredit	IT	EUR	6 178	314 893	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	479	288 166	3,06
Deutsche Boerse	DE	EUR	943	267 341	2,84
Allianz	DE	EUR	728	265 065	2,81
NatWest Group	GB	GBP	44 330	249 226	2,65
KBC Group	BE	EUR	2 690	218 051	2,31
Zurich Insurance Group	CH	CHF	274	170 844	1,81
Tryg	DK	DKK	6 173	130 026	1,38
AXA	FR	EUR	2 618	108 830	1,16
Sampo (A)	FI	EUR	11 753	103 638	1,10
				2 529 883	**26,86**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	57	841 415	8,93
				841 415	**8,93**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	6 067	285 270	3,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	10 814	180 810	1,92
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	13 132	138 411	1,47
				604 491	**6,42**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	11 570	183 905	1,95
				183 905	**1,95**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	10 557	452 684	4,81
				452 684	**4,81**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	8 263	390 344	4,14
				390 344	**4,14**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	39 007	230 726	2,45
				230 726	**2,45**
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût EUR 8 037 227)				**9 185 969**	**97,52**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	152 542	8 159	0,09
Admiral Group (JPLS)	GBP	107 905	6 931	0,07
Inwit (MS)	EUR	138 485	6 687	0,07
Endesa (GS)	EUR	197 770	4 478	0,05
Admiral Group (GS)	GBP	75 325	761	0,01
			27 016	**0,29**

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat cédée Publicis Groupe 116 16/05/2025	EUR	(2)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(6)	0	0,00
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(5)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 108 16/05/2025	EUR	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 16/05/2025	EUR	(2)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	(2)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	(3)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	(1)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 15/05/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	(2)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	(1)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	(2)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 16/05/2025	CHF	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(6)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	(7)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	(1)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(6)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	(2)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(10)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	(1)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	(3)	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	(2)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(6)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	(4)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 610 20/06/2025	CHF	(1)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	(4)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 20/06/2025	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 625 20/06/2025	CHF	(3)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 61 19/06/2025	EUR	(2)	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(8)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	(5)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(9)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	(1)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 16/05/2025	EUR	(1)	(76)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	(1)	(88)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(6)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(9)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(6)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(8)	(102)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	(2)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	(6)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(7)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	(1)	(135)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 60 17/07/2025	EUR	(2)	(138)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	(7)	(140)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	(4)	(160)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	(3)	(162)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	(1)	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(9)	(189)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(9)	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(12)	(204)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(7)	(210)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	(4)	(216)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(12)	(230)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	(2)	(247)	(0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 166 18/07/2025	EUR	(1)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 19/06/2025	EUR	(4)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 55 15/05/2025	EUR	(5)	(250)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(23)	(263)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	(1)	(275)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(10)	(276)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	(2)	(282)	(0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 158 16/05/2025	EUR	(1)	(287)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(12)	(300)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(12)	(300)	(0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 164 18/07/2025	EUR	(1)	(301)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	(1)	(317)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(17)	(319)	(0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 160 20/06/2025	EUR	(1)	(326)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	(1)	(329)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	(5)	(330)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	(2)	(348)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	(3)	(350)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	(2)	(365)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(7)	(369)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(14)	(378)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(10)	(388)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(250)	(405)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 17/07/2025	EUR	(4)	(416)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(11)	(418)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	(1)	(420)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	(1)	(432)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	(1)	(458)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	(2)	(470)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	(1)	(479)	(0,01)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	(5)	(480)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	(4)	(482)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(550)	(490)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 156 20/06/2025	EUR	(1)	(492)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 154 16/05/2025	EUR	(1)	(495)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 15,5 16/05/2025	EUR	(10)	(505)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(14)	(506)	(0,01)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	(6)	(528)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	(1)	(533)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(7)	(538)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(600)	(549)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(300)	(552)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(7)	(560)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	(5)	(562)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	(1)	(591)	(0,01)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	(4)	(596)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	(1)	(635)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	(1)	(648)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	(6)	(660)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	(5)	(676)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	(4)	(682)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(1)	(790)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	(1)	(814)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(9)	(830)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	(1)	(882)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	(1)	(911)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(1)	(920)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(2)	(992)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(18)	(1 026)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	(5)	(1 035)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	(9)	(1 062)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	(1)	(1 090)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(10)	(1 190)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(10)	(1 190)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 610 20/06/2025	EUR	(1)	(1 195)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	(1)	(1 317)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 620 18/07/2025	EUR	(1)	(1 328)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	(9)	(1 340)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(6)	(1 410)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(1)	(1 522)	(0,02)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(14)	(1 596)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(9)	(1 647)	(0,02)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(1 000)	(1 662)	(0,02)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(16)	(1 776)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(1)	(1 943)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(2)	(2 087)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(10)	(2 163)	(0,02)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 570 16/05/2025	EUR	(1)	(2 308)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(1)	(2 416)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(1)	(2 490)	(0,03)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(1)	(2 719)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(20)	(2 990)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(1)	(3 410)	(0,04)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(1)	(3 762)	(0,04)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(3)	(8 550)	(0,09)
			(88 971)	**(0,94)**
Autres actifs et passifs			295 525	3,06
Actif net			**9 419 539**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,03
Irlande	IE	12,92
France	FR	10,30
Allemagne	DE	8,71
Finlande	FI	8,22
Pays-Bas	NL	6,94
Suisse	CH	6,67
Espagne	ES	6,10
Italie	IT	4,81
Suède	SE	3,21
Belgique	BE	2,31
Grèce	GR	1,92
Danemark	DK	1,38
Liquidités et autres actifs nets		2,48

Global Dividend Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	34 010 624	491 414 156	3,16
Exelon	US	USD	5 163 082	240 496 347	1,54
CMS Energy	US	USD	1 635 200	119 974 628	0,77
				851 885 131	**5,47**
Matériaux					
Packaging Corp of America	US	USD	1 613 103	298 052 997	1,91
UPM-Kymmene	FI	EUR	9 372 137	248 019 748	1,59
				546 072 745	**3,51**
Industries					
Vinci	FR	EUR	3 386 651	471 172 607	3,03
Legrand	FR	EUR	4 234 034	462 700 299	2,97
RELX (NL)	GB	EUR	7 940 616	430 545 888	2,76
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3 587 448	388 783 771	2,50
Kone (B)	FI	EUR	5 644 419	349 087 916	2,24
Hubbell (B)	US	USD	963 634	343 410 372	2,21
Volvo (B)	SE	SEK	8 648 690	235 154 541	1,51
Paychex	US	USD	1 477 637	214 434 640	1,38
Wolters Kluwer	NL	EUR	967 477	170 667 426	1,10
				3 065 957 460	**19,69**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16 018 620	450 569 854	2,89
Cisco Systems	US	USD	4 275 347	245 490 413	1,58
Texas Instruments	US	USD	1 376 758	217 603 445	1,40
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 256 418	205 421 954	1,32
				1 119 085 666	**7,19**
Consommation non essentielle					
Omnicom Group	US	USD	3 915 065	294 804 377	1,89
Compass Group	GB	GBP	8 445 011	283 700 790	1,82
Bridgestone	JP	JPY	5 668 437	237 200 227	1,52
				815 705 394	**5,24**
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	9 804 475	622 507 600	4,00
Tesco	GB	GBP	86 246 715	426 549 812	2,74
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	9 782 378	401 191 463	2,58
Procter & Gamble	US	USD	2 106 929	340 132 137	2,18
Kao	JP	JPY	4 158 615	177 845 209	1,14
				1 968 226 221	**12,64**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 424 795	466 161 326	2,99
Novartis	CH	CHF	3 825 715	435 929 769	2,80
Sanofi	FR	EUR	3 216 598	350 053 560	2,25
				1 252 144 655	**8,04**
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	893 499	609 987 897	3,92
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 493 969	480 633 346	3,09
Progressive	US	USD	1 639 043	456 948 816	2,93
Blackrock	US	USD	478 455	433 537 228	2,78
CME Group	US	USD	1 560 261	428 705 222	2,75
Zurich Insurance Group	CH	CHF	593 745	420 115 377	2,70
Allianz	DE	EUR	871 402	360 046 346	2,31
Sampo (A)	FI	EUR	32 761 646	327 834 697	2,11
Admiral Group	GB	GBP	5 652 105	245 677 776	1,58
Singapore Exchange	SG	SGD	15 002 144	164 567 229	1,06
				3 928 053 934	**25,22**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24 205	502 118 233	3,22
				502 118 233	**3,22**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	26 997 134	486 964 491	3,13
				486 964 491	**3,13**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 051 920	378 038 813	2,43
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 790 167	297 548 666	1,91
				675 587 479	**4,34**
Total des investissements (coût USD 11 623 779 406)				**15 211 801 409**	**97,68**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
CMS Energy (JPLS)	USD	171 644 077	(374 309)	(0,00)
			(374 309)	**(0,00)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90140195 15/05/2025	719 189 591	17 074 228	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	8 584 232	118 202	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	7 488 148	(36 570)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	11 067 440	(36 638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	9 837 365	(48 247)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	13 679 054	(303 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	15 882 374	(366 262)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	14 831 877	(401 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	16 316 633	(501 883)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	34 906 773	(786 430)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	35 423 137	(890 206)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18782719 15/05/2025	110 667 291	(2 642 723)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	144 701 780	(4 816 530)	(0,03)
		6 362 200	**0,04**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11199999 15/05/2025	113 783 227	3 714 044	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,97450028 15/05/2025	3 833 297	37 619	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,29109978 15/05/2025	2 997 837	23 673	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129460 15/05/2025	3 054 862	14 992	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949300 15/05/2025	2 067 807	6 868	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33011700 15/05/2025	1 651 354	(5 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	1 262 278	(28 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272390 15/05/2025	1 282 161	(37 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 583 765	(42 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 615 985	(49 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 045 751	(76 542)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	3 504 850	(78 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	10 041 624	(237 583)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	15 334 093	(510 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	44 192 940	(1 051 116)	(0,01)
		1 679 784	**0,01**
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62401727 15/05/2025	84 439 619	3 302 311	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040451 15/05/2025	1 050 357	31 929	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	1 515 956	9 931	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	2 338 790	9 389	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369537 15/05/2025	953 488	6 589	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744234 15/05/2025	1 255 102	3 652	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025	1 379 333	3 522	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	1 236 800	387	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210218 15/05/2025	210 673	(1 171)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	1 423 470	(6 691)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	824 454	(18 288)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 221 791	(33 058)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 264 552	(38 896)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 357 284	(53 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	2 236 535	(56 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	7 227 940	(171 011)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	11 202 174	(372 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	32 506 487	(773 157)	(0,00)
		1 843 249	**0,01**
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	96 285 143	2 223 210	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900005 15/05/2025	516 649	12 008	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145300 15/05/2025	3 790 421	7 747	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025	1 945 376	4 968	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	2 970 705	929	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210217 15/05/2025	250 754	(1 394)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766200 15/05/2025	2 399 684	(3 865)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803699 15/05/2025	1 177 955	(4 902)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	645 605	(9 893)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	905 535	(20 087)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 330 185	(35 991)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991504 15/05/2025	1 954 507	(37 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 435 481	(44 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 514 913	(56 660)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	2 981 426	(74 925)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	9 078 094	(214 786)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	13 106 227	(436 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10871410 15/05/2025	36 943 521	(878 492)	(0,01)
		430 035	**0,00**
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195000 15/05/2025	63 364 644	590 190	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,31275201 15/05/2025	1 733 533	11 565	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460000 15/05/2025	1 229 896	6 825	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949300 15/05/2025	1 656 676	5 503	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28271098 15/05/2025	863 181	2 189	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713370 15/05/2025	961 274	1 196	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	692 103	(15 352)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	962 228	(26 035)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	886 923	(27 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 823 912	(41 092)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 727 254	(43 407)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	5 595 122	(132 379)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	8 815 536	(293 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10871410 15/05/2025	24 971 434	(593 804)	(0,00)
		(555 315)	**(0,00)**

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	12 704 117	288 198	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	672 406	4 600	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215999 15/05/2025	460 234	2 573	0,00
		295 371	**0,00**

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	34 548 159	1 283 045	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	975 887	6 393	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900075 15/05/2025	185 466	4 311	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56653873 15/05/2025	654 692	1 526	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685821 15/05/2025	465 759	466	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	1 193 188	373	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63880800 15/05/2025	489 284	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	218 997	(3 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	332 678	(7 380)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	485 512	(13 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	499 450	(15 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808611 15/05/2025	570 544	(19 396)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	926 860	(20 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 048 815	(26 357)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	2 944 865	(69 675)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	4 803 829	(159 900)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	13 117 007	(311 984)	(0,00)
		647 896	**0,00**

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025	41 265 191	3 941	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713370 15/05/2025	1 479 958	1 841	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671601 15/05/2025	1 376 278	592	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671306 15/05/2025	480 255	207	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75059902 15/05/2025	846 193	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	451 388	(10 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	630 944	(17 072)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	595 272	(18 310)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 154 970	(26 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 115 602	(28 036)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 142 403	(98 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	5 755 122	(191 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	15 997 536	(380 497)	(0,00)
		(763 243)	**(0,00)**

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	48 960 370	1 110 686	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	1 843 445	12 611	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230500 15/05/2025	961 057	5 481	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862101 15/05/2025	826 123	2 110	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	1 493 359	467	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30498901 15/05/2025	730 351	70	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21429221 15/05/2025	452 925	(966)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	734 512	(19 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	728 129	(22 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 324 325	(33 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 477 852	(33 295)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 272 731	(101 092)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	6 892 670	(229 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	19 215 941	(457 045)	(0,00)
		234 046	**0,00**

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	879 249	(19 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 188 709	(32 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 307 691	(40 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	2 374 854	(59 682)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 710 282	(61 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	8 760 243	(207 265)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	12 533 984	(417 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	34 665 605	(824 511)	(0,01)
		(1 661 614)	**(0,01)**

B1-Actions ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	1 450 573	35 632	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10377868 15/05/2025	8 311	12	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022257 15/05/2025	15 337	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961720 15/05/2025	17 394	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76310959 15/05/2025	5 594	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789922 15/05/2025	27 338	(81)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	17 576	(86)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619788 15/05/2025	19 402	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	16 143	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936396 15/05/2025	21 688	(481)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	38 615	(890)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	34 374	(930)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043724 15/05/2025	32 776	(1 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	60 933	(1 531)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	70 515	(1 589)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809507 15/05/2025	207 236	(4 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	319 143	(10 623)	(0,00)
		13 134	**0,00**

B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	492 836	12 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022308 15/05/2025	8 861	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953011 15/05/2025	10 562	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	10 824	(293)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043730 15/05/2025	10 808	(332)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	23 714	(534)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	23 582	(593)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809498 15/05/2025	80 071	(1 894)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980112 15/05/2025	107 537	(3 579)	(0,00)
		4 634	**0,00**

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	35 566 244	866 543	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	471 324	6 490	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961717 15/05/2025	1 326 259	(1 327)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	365 671	(1 786)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	603 817	(1 999)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	469 652	(2 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33067830 15/05/2025	1 514 330	(4 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	663 748	(14 723)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	778 764	(17 959)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	714 806	(19 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	819 940	(25 221)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 776 171	(40 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 663 597	(41 807)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	5 529 531	(130 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	7 014 617	(233 488)	(0,00)
		338 226	**0,00**

Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	34 517 739	840 997	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	497 786	6 854	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899987 15/05/2025	284 202	6 605	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858751 15/05/2025	792 522	2 599	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	504 226	(1 669)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	352 774	(1 723)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	456 756	(2 240)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	769 337	(2 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	551 935	(12 243)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	794 979	(21 510)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	832 531	(25 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 120 502	(25 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 562 602	(35 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 732 040	(43 527)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 838 948	(114 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	7 337 897	(244 249)	(0,00)
		326 482	**0,00**

Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	122 886 323	2 993 334	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	1 572 405	21 652	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858750 15/05/2025	4 037 324	13 242	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	1 337 940	(6 534)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	2 019 409	(6 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	1 687 097	(8 274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	4 688 351	(13 838)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	1 948 173	(43 215)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	2 675 077	(61 690)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 728 820	(73 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	2 808 383	(86 383)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	5 208 643	(117 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	6 154 577	(154 668)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	18 609 234	(440 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	25 556 956	(850 687)	(0,01)
		1 164 782	**0,01**

Actions I-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	535 152	2 148	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949301 15/05/2025	294 152	977	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	188 909	(4 190)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	244 294	(6 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	244 523	(7 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	529 765	(11 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	511 292	(12 849)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 632 210	(38 618)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 389 973	(79 552)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	6 845 216	(164 113)	(0,00)
		(322 263)	**(0,00)**

Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	405 132 757	13 248 546	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129460 15/05/2025	12 196 505	59 857	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949300 15/05/2025	7 112 565	23 624	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99378999 15/05/2025	14 124 223	19 282	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98589000 15/05/2025	10 930 178	10 990	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,96707401 15/05/2025	6 728 452	1 001	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210218 15/05/2025	1 010 527	(5 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33011700 15/05/2025	6 893 604	(21 156)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	3 929 606	(87 167)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	5 661 469	(153 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	5 702 889	(175 415)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	6 213 919	(189 584)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	10 408 801	(234 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	10 681 329	(268 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	40 502 722	(958 285)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	53 807 151	(1 791 020)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10876430 15/05/2025	155 786 820	(3 697 621)	(0,02)
		5 781 316	**0,04**
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	127 335 872	4 384 430	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519175 15/05/2025	5 675 380	43 051	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	5 189 563	1 623	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	1 564 496	(7 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	1 523 531	(33 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 943 881	(52 596)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	2 110 295	(64 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 281 155	(96 452)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 910 421	(98 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	14 201 428	(336 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	56 564 574	(1 345 372)	(0,01)
		2 394 350	**0,02**
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	27 947 322	677 251	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23749972 15/05/2025	350 098	5 930	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82537279 15/05/2025	553 568	2 427	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82399771 15/05/2025	320 389	869	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	739 581	231	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10377870 15/05/2025	115 137	171	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81920480 15/05/2025	520 627	(1 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871650 15/05/2025	505 399	(2 082)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81587799 15/05/2025	308 012	(2 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	339 652	(7 534)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	382 984	(10 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19351982 15/05/2025	606 131	(11 639)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	414 975	(12 764)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182300 15/05/2025	1 074 742	(13 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	931 553	(20 987)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	892 296	(22 424)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 991 160	(132 849)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	12 142 332	(288 802)	(0,00)
		160 595	**0,00**
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206009 15/05/2025	360 373	11 785	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433059 15/05/2025	12 186	61	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66897013 15/05/2025	2 124	49	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129444 15/05/2025	8 177	40	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010412 15/05/2025	12 655	38	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949231 15/05/2025	7 382	25	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153707 15/05/2025	4 041	21	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862157 15/05/2025	5 792	15	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,01526871 15/05/2025	5 564	13	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99378847 15/05/2025	4 656	6	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98589645 15/05/2025	4 912	5	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76628983 15/05/2025	4 522	0	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94938686 15/05/2025	5 403	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070120 15/05/2025	5 638	(15)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1417,76060657 15/05/2025	5 518	(17)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,89430454 15/05/2025	8 162	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115660 15/05/2025	4 062	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32392500 15/05/2025	4 803	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03083054 15/05/2025	2 543	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069602 15/05/2025	5 501	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10229564 15/05/2025	5 471	(70)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686237 15/05/2025	9 333	(210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414036 15/05/2025	8 100	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053436 15/05/2025	11 558	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809516 15/05/2025	35 168	(832)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980105 15/05/2025	50 833	(1 692)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	145 940	(3 499)	(0,00)
		4 995	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90411695 15/05/2025	480 336 421	12 884 741	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	7 227 841	99 525	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	7 923 692	(26 231)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	6 395 244	(31 233)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	7 344 840	(36 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	8 890 278	(197 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	11 600 479	(267 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	11 462 113	(310 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	10 843 065	(333 522)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	21 257 288	(478 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	23 214 084	(583 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18785443 15/05/2025	75 902 188	(1 810 837)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	97 116 324	(3 232 605)	(0,02)
		5 676 659	**0,04**
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093731 15/05/2025	331 043	12 294	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57213325 15/05/2025	143 118	846	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56882188 15/05/2025	196 134	744	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040497 15/05/2025	13 661	415	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313260 15/05/2025	14 112	92	0,00
		14 391	**0,00**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 938 230	43 970	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31644799 15/05/2025	455 772	4 046	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474697 15/05/2025	81 080	614	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379005 15/05/2025	81 596	558	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31216004 15/05/2025	81 164	454	0,00
		49 642	**0,00**
Autres actifs et passifs		337 749 759	2,09
Actif net		**15 573 296 211**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	23,33
Royaume-Uni	GB	16,06
France	FR	10,74
Allemagne	DE	9,32
Suisse	CH	8,49
Espagne	ES	7,47
Finlande	FI	5,94
Pays-Bas	NL	3,67
Irlande	IE	3,22
Province de Taïwan	TW	2,89
Japon	JP	2,67
Suède	SE	1,51
Corée	KR	1,32
Singapour	SG	1,06
Liquidités et autres actifs nets		2,32

Global Dividend Plus Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	349 276	14 594 704	2,07
UPM-Kymmene	FI	EUR	464 764	12 299 295	1,75
				26 893 999	**3,82**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	331 690	17 984 452	2,55
Legrand	FR	EUR	142 374	15 558 776	2,21
Kone (B)	FI	EUR	249 828	15 451 013	2,19
Bunzl	GB	GBP	433 901	13 603 889	1,93
Epiroc (A)	SE	SEK	560 469	12 116 874	1,72
ALS	AU	AUD	876 554	9 565 043	1,36
Rexel	FR	EUR	241 199	6 675 858	0,95
Techtronic Industries	HK	HKD	591 093	5 922 529	0,84
				96 878 434	**13,75**
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	398 666	15 476 974	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	497 953	14 006 375	1,99
Capgemini	FR	EUR	77 771	12 342 341	1,75
Sage Group	GB	GBP	714 405	11 794 901	1,67
Texas Instruments	US	USD	34 361	5 430 865	0,77
				59 051 456	**8,38**
Consommation non essentielle					
Autoliv	SE	USD	143 785	13 338 930	1,89
Publicis Groupe	FR	EUR	131 204	13 289 978	1,89
Compass Group	GB	GBP	302 832	10 173 306	1,44
Haier Smart Home	CN	HKD	3 011 346	8 697 034	1,23
Bridgestone	JP	JPY	197 909	8 281 667	1,18
Samsonite Group	US	HKD	1 856 149	3 312 684	0,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	23 328	2 471 834	0,35
				59 565 433	**8,45**
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	409 453	25 997 074	3,69
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	268 721	17 344 929	2,46
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4 365 270	10 456 102	1,48
Procter & Gamble	US	USD	43 268	6 985 024	0,99
Colgate-Palmolive	US	USD	64 725	5 944 978	0,84
				66 728 107	**9,47**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	50 317	16 462 576	2,34
Novartis	CH	CHF	136 793	15 587 156	2,21
Sanofi	FR	EUR	119 748	13 031 825	1,85
				45 081 557	**6,40**
Finance					
3i Group	GB	GBP	493 622	27 883 658	3,96
NatWest Group	GB	GBP	2 913 268	18 586 373	2,64
Deutsche Boerse	DE	EUR	55 135	17 737 698	2,52
Allianz	DE	EUR	42 601	17 602 053	2,50
KBC Group	BE	EUR	164 455	15 127 656	2,15
Admiral Group	GB	GBP	321 995	13 996 030	1,99
Singapore Exchange	SG	SGD	1 256 969	13 788 422	1,96
Zurich Insurance Group	CH	CHF	15 898	11 249 046	1,60
Sampo (A)	FI	EUR	937 343	9 379 672	1,33
Progressive	US	USD	30 895	8 613 195	1,22
AXA	FR	EUR	179 592	8 472 011	1,20
Tryg	DK	DKK	312 535	7 470 554	1,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	201 190	6 518 489	0,93
AIA Group	HK	HKD	874 326	6 499 685	0,92
Blackrock	US	USD	4 361	3 951 342	0,56
				186 875 884	**26,52**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 298	38 493 055	5,46
				38 493 055	**5,46**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	280 315	14 957 126	2,12
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	718 740	13 637 268	1,94
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 716 460	10 981 876	1,56
				39 576 270	**5,62**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	748 585	13 502 701	1,92
				13 502 701	**1,92**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	557 107	27 108 946	3,85
				27 108 946	**3,85**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	445 226	23 867 630	3,39
				23 867 630	**3,39**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	2 076 164	13 935 916	1,98
				13 935 916	**1,98**
Total des investissements (coût USD 618 704 813)				**697 559 388**	**99,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	9 483 687	575 596	0,08
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	11 406 288	222 506	0,03
Endesa (GS)	EUR	2 691 141	69 145	0,01
			867 247	**0,12**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195000 15/05/2025	7 171 121	66 793	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30850605 15/05/2025	627 379	3 819	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,83785790 15/05/2025	77 101	1 509	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025	199 546	510	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336779 15/05/2025	175 056	460	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460003 15/05/2025	78 307	435	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28886880 15/05/2025	102 746	348	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27645993 15/05/2025	133 485	224	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	417 263	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20533120 15/05/2025	87 372	(830)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13089299 15/05/2025	335 492	(1 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32220462 15/05/2025	231 085	(2 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	95 614	(2 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	82 625	(2 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	99 751	(3 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	126 878	(3 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	192 064	(5 197)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	240 791	(5 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	271 661	(6 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809506 15/05/2025	502 574	(11 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	1 612 128	(53 661)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	3 180 018	(76 241)	(0,01)
		(101 259)	**(0,01)**
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093733 15/05/2025	2 693 071	100 015	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369531 15/05/2025	74 729	516	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913804 15/05/2025	121 522	366	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744228 15/05/2025	73 113	213	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949307 15/05/2025	62 238	207	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862095 15/05/2025	62 351	159	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56352237 15/05/2025	269 456	108	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702552 15/05/2025	7 459	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	140 764	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10345063 15/05/2025	12 342	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33284704 15/05/2025	54 169	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871636 15/05/2025	22 014	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210232 15/05/2025	19 849	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20929354 15/05/2025	35 776	(223)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	29 492	(664)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31004006 15/05/2025	44 296	(802)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815002 15/05/2025	32 006	(850)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	44 289	(1 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	77 633	(1 722)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	70 514	(1 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	99 004	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809508 15/05/2025	163 184	(3 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980111 15/05/2025	601 062	(20 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	1 223 739	(29 339)	(0,00)
		38 073	**0,01**
Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)			
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025	7 460 061	712	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131827 15/05/2025	132 993	655	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908291 15/05/2025	161 500	478	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949303 15/05/2025	140 034	465	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713372 15/05/2025	174 787	217	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13846995 15/05/2025	86 542	209	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671595 15/05/2025	387 097	167	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10388773 15/05/2025	33 450	85	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75712179 15/05/2025	117 569	57	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671301 15/05/2025	132 943	57	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75479505 15/05/2025	289 124	53	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75064974 15/05/2025	116 558	(41)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63880808 15/05/2025	26 937	(43)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75246610 15/05/2025	375 919	(44)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75059917 15/05/2025	146 027	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21157382 15/05/2025	66 929	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76201798 15/05/2025	59 240	(336)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069695 15/05/2025	45 160	(396)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32793996 15/05/2025	124 882	(587)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	94 787	(2 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	83 249	(2 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	94 056	(3 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	132 743	(4 083)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	171 521	(4 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	227 380	(5 044)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	280 781	(7 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	476 411	(11 272)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	1 860 691	(61 935)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	3 640 780	(87 287)	(0,01)
		(187 668)	**(0,03)**

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209977 15/05/2025	3 105 790	71 584	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64929923 15/05/2025	458 779	677	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,61094075 15/05/2025	197 857	239	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48487458 15/05/2025	151 358	49	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85958938 15/05/2025	175 242	(713)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50798577 15/05/2025	163 510	(1 069)	(0,00)
		70 767	**0,01**

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209980 15/05/2025	1 825 879	42 084	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,51241639 15/05/2025	34 801	262	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131815 15/05/2025	38 160	188	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949306 15/05/2025	52 357	174	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899036 15/05/2025	43 612	126	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654494 15/05/2025	56 105	41	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,42693290 15/05/2025	41 392	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	101 672	(10)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,24398825 15/05/2025	34 084	(47)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,29783292 15/05/2025	130 485	(129)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,76916210 15/05/2025	71 975	(339)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32537409 15/05/2025	51 501	(341)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689635 15/05/2025	23 944	(424)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815007 15/05/2025	20 820	(553)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692698 15/05/2025	24 186	(866)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	33 574	(1 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	44 994	(1 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936394 15/05/2025	59 087	(1 311)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	72 422	(1 820)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809509 15/05/2025	124 001	(2 934)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	423 345	(14 091)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	809 201	(19 401)	(0,00)
		(1 645)	**(0,00)**

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195001 15/05/2025	2 931 103	27 301	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28886875 15/05/2025	69 833	236	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899039 15/05/2025	69 733	201	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30459963 15/05/2025	32 144	178	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33879139 15/05/2025	40 293	138	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26759992 15/05/2025	134 721	61	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27646004 15/05/2025	32 791	55	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713356 15/05/2025	33 844	42	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	7 935	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	147 007	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	30 885	(696)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	33 269	(884)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692706 15/05/2025	35 703	(1 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	48 527	(1 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	62 825	(1 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936401 15/05/2025	85 603	(1 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	106 922	(2 687)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	196 162	(4 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	666 172	(22 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	1 364 001	(32 702)	(0,00)
		(41 955)	**(0,01)**

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716653 15/05/2025	191 710	3 620	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23269074 15/05/2025	144 566	1 878	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027998 15/05/2025	297 332	1 194	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949299 15/05/2025	332 198	1 103	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131830 15/05/2025	207 269	1 022	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858751 15/05/2025	217 877	715	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908288 15/05/2025	235 548	697	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862102 15/05/2025	186 940	477	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139422 15/05/2025	139 067	323	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070556 15/05/2025	81 503	282	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685822 15/05/2025	223 964	224	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705372 15/05/2025	42 638	201	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15261157 15/05/2025	37 241	103	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10369253 15/05/2025	65 242	43	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893532 15/05/2025	167 914	(53)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	701 075	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63544700 15/05/2025	41 653	(286)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76246362 15/05/2025	100 470	(511)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13442100 15/05/2025	558 547	(639)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	228 150	(1 072)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	147 741	(3 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	147 261	(3 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692698 15/05/2025	161 495	(5 783)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	222 223	(6 835)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	278 971	(7 548)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	387 780	(8 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30462100 15/05/2025	438 288	(9 720)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	489 116	(12 292)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	808 743	(19 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 997 440	(99 773)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	5 788 087	(138 769)	(0,02)
		(306 443)	**(0,04)**

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	10 385 102	385 681	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90128253 15/05/2025	214 139	5 055	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040454 15/05/2025	146 361	4 449	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,83785792 15/05/2025	109 207	2 138	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899985 15/05/2025	79 396	1 845	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	219 435	1 438	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33441647 15/05/2025	58 977	1 336	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	315 844	1 268	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369535 15/05/2025	154 922	1 071	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949302 15/05/2025	169 222	562	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75476254 15/05/2025	81 511	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	579 051	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32416697 15/05/2025	147 831	(1 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	131 913	(2 972)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	122 621	(3 257)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	167 126	(5 141)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	260 775	(7 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	353 524	(7 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	431 836	(10 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	694 964	(16 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808609 15/05/2025	598 185	(20 336)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 298 980	(76 524)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	4 534 933	(108 725)	(0,02)
		144 542	**0,02**

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900145 15/05/2025	107 196	2 491	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025	13 970 794	1 334	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671303 15/05/2025	176 467	76	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	342 046	(1 670)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	193 073	(4 350)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	172 373	(4 578)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	189 968	(6 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	243 342	(7 485)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	431 923	(9 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	394 864	(10 684)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	638 335	(16 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	965 843	(22 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 366 749	(112 065)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	6 641 127	(159 220)	(0,02)
		(351 428)	**(0,05)**

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	1 269 924	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	573 044	(2 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	312 346	(7 037)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	270 278	(7 178)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	325 742	(11 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	447 544	(13 766)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	516 788	(13 983)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	711 492	(15 782)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 022 978	(25 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 460 142	(34 547)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	5 459 994	(181 741)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	11 429 894	(271 857)	(0,04)
		(586 078)	**(0,08)**

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72210000 15/05/2025	7 249 912	167 101	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48487155 15/05/2025	393 768	127	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33830204 15/05/2025	306 524	(217)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85959162 15/05/2025	432 343	(1 759)	(0,00)
		165 252	**0,02**

Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14061760 15/05/2025	656 219	2 829	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	1 238 557	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	271 906	(6 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	260 736	(6 925)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	297 589	(10 656)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	403 701	(12 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	517 160	(13 993)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	758 700	(16 830)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	761 926	(19 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 560 778	(36 928)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	5 299 355	(176 394)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	10 150 391	(243 355)	(0,03)
		(540 061)	**(0,08)**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Publicis Groupe 116 16/05/2025	EUR	(110)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(353)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(27 915)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(18 611)	0	0,00
Option d'achat cédée Capgemini 210 16/05/2025	EUR	(50)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(38 491)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(19 109)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(28 024)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5800 16/05/2025	GBP	(25)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 20/06/2025	USD	(13)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 20/06/2025	USD	(8)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 16/05/2025	USD	(2)	(55)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(423)	(57)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 20/06/2025	USD	(45)	(111)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 18/07/2025	USD	(8)	(114)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 16/05/2025	EUR	(118)	(134)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 18/07/2025	USD	(6)	(178)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(256 337)	(219)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 108 16/05/2025	EUR	(108)	(245)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/05/2025	EUR	(22)	(272)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 16/05/2025	USD	(5)	(286)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 16/05/2025	USD	(72)	(287)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 16/05/2025	USD	(13)	(318)	(0,00)
Option d'achat cédée Intercon Hotels 10500 16/05/2025	GBP	(5)	(364)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 20/06/2025	USD	(30)	(375)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 20/06/2025	USD	(33)	(425)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(256 337)	(430)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1070 16/05/2025	USD	(2)	(436)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 190 20/06/2025	USD	(25)	(454)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 18/07/2025	USD	(13)	(515)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(19 109)	(552)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(403 906)	(579)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(38 491)	(607)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	(25)	(626)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	(35)	(709)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	(33)	(736)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	(123)	(745)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	(2)	(759)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	(21)	(784)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	(7)	(800)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	(20)	(900)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(421 443)	(931)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	(4)	(954)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	(8)	(990)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	(68)	(994)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(19 428)	(1 006)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	(5)	(1 009)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(84 416)	(1 116)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(84 416)	(1 116)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	(247)	(1 122)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	(6)	(1 151)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	(53)	(1 212)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	(302)	(1 244)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	(39)	(1 289)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	(120)	(1 307)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(403 906)	(1 351)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	(5)	(1 511)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	(5)	(1 581)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	(131)	(1 590)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	(22)	(1 690)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(382)	(1 699)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	(13)	(1 781)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	(64)	(1 805)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	(2)	(1 817)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	(9)	(1 908)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	(25)	(2 037)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	(2)	(2 181)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	(125)	(2 209)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(435)	(2 223)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	(25)	(2 392)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(676)	(2 485)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	(204)	(2 541)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	(33)	(2 619)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	(34)	(2 692)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(29 142)	(2 706)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	(136)	(2 713)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	(25)	(2 760)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	(35)	(2 764)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	(124)	(2 842)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	(224)	(2 929)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	(13)	(3 053)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	(13)	(3 180)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	(216)	(3 191)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	(38)	(3 244)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	(55)	(3 274)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	(56)	(3 383)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	(17)	(3 436)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(435)	(3 457)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	(87)	(3 489)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	(84)	(3 971)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	(262)	(4 009)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	(23)	(4 021)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	(14)	(4 055)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	(41)	(4 089)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(48 069)	(4 146)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	(100)	(4 248)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	(55)	(4 498)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(771 646)	(4 543)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(522)	(4 743)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(19 791)	(4 819)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	(69)	(4 834)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(431)	(4 912)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	(86)	(5 007)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(542)	(5 047)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(421 443)	(5 064)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(265 496)	(5 115)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	(16)	(5 234)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	(29)	(5 379)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	(67)	(5 383)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	(108)	(5 677)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(348)	(5 924)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	(308)	(6 292)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	(298)	(6 764)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(39 866)	(6 839)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(418)	(7 115)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	(6)	(7 652)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	(20)	(7 796)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	(130)	(7 802)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(541)	(7 837)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	(128)	(7 855)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(39 866)	(9 105)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(451)	(9 206)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	(215)	(9 776)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	(19)	(10 114)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	(29)	(10 474)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	(53)	(10 765)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(431)	(10 806)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(197 419)	(10 965)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	(72)	(10 997)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	(22)	(11 075)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(49 795)	(11 598)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(500)	(11 910)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	(31)	(11 992)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(19 791)	(12 237)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(19 791)	(12 237)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	(24)	(12 285)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(436 527)	(12 307)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(20 119)	(12 454)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(301 135)	(13 036)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	(17)	(13 208)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	(20)	(13 402)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	(37)	(13 917)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	(29)	(14 131)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	(47)	(14 753)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	(245)	(15 034)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(458)	(15 591)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	(32)	(15 593)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(47 477)	(16 985)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(561)	(17 560)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(910)	(17 565)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(827)	(17 603)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(131 149)	(18 090)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	(257)	(19 260)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(39 866)	(19 352)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(910)	(19 751)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	(133)	(21 195)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	(158)	(22 135)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(727)	(22 273)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(197 419)	(22 764)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	(173)	(22 876)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	(49)	(23 369)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	(119)	(23 510)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(1 819)	(23 584)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(561)	(24 671)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(606)	(24 883)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	(47)	(25 689)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(430)	(25 743)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(909)	(25 779)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(910)	(25 805)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	(35)	(27 624)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	(134)	(28 068)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	(69)	(28 101)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	(138)	(28 604)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	(55)	(28 809)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(49 795)	(29 102)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(16 129)	(29 651)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	(49)	(29 688)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	(274)	(29 895)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(436 527)	(30 681)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(727)	(31 360)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	(43)	(31 381)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	(319)	(31 851)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	(268)	(33 461)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(16 174)	(33 773)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(33 666)	(34 002)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	(38)	(35 260)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(34 984)	(36 325)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	(138)	(36 833)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	(273)	(37 278)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(430)	(37 471)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(420)	(38 112)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(771 646)	(39 092)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	(55)	(39 314)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	(32)	(40 571)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(745 022)	(41 592)	(0,01)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	(254)	(43 020)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	(322)	(43 074)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	(283)	(43 358)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	(43)	(44 175)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(126 944)	(45 415)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(126 944)	(45 415)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(745 022)	(45 592)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	(31)	(46 165)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(125 697)	(47 595)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(87 655)	(48 502)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	(50)	(50 008)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	(265)	(51 329)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(507)	(53 087)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	(322)	(54 359)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	(233)	(54 643)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(87 655)	(54 723)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(97)	(54 726)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(891)	(57 601)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	(36)	(65 950)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(137 346)	(66 227)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(65)	(67 356)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(504)	(68 103)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(544)	(70 414)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(137 346)	(71 924)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(541)	(73 011)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(49 795)	(78 255)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(622)	(78 290)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(49)	(84 777)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	(76)	(94 451)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(142 253)	(100 652)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(522)	(108 504)	(0,02)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(416)	(110 984)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(100)	(118 352)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(60)	(132 220)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(541)	(132 699)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(48)	(148 583)	(0,02)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(62)	(174 596)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(47)	(201 728)	(0,03)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(82)	(224 216)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(1 403)	(238 021)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(64)	(246 139)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(134 484)	(253 629)	(0,04)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(186)	(602 457)	(0,09)
			(6 455 440)	**(0,92)**
Autres actifs et passifs			14 315 184	1,84
Actif net			**704 588 476**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,69
France	FR	9,85
Irlande	IE	9,51
Finlande	FI	7,39
Suisse	CH	6,15
Espagne	ES	5,30
Allemagne	DE	5,02
États-Unis	US	4,86
Pays-Bas	NL	3,85
Suède	SE	3,61
Province de Taïwan	TW	3,47
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,32
Singapour	SG	2,88
Corée	KR	2,20
Belgique	BE	2,15
Grèce	GR	1,94
Australie	AU	1,36
Chine	CN	1,23
Japon	JP	1,18
Danemark	DK	1,06
Liquidités et autres actifs nets		1,00

Fidelity Funds

Global Equity Income Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	39 112	17 693 243	3,48
Air Liquide	FR	EUR	70 607	14 467 432	2,85
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	144 907	4 363 899	0,86
				36 524 574	**7,19**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	401 224	21 754 644	4,28
Legrand	FR	EUR	123 627	13 510 108	2,66
WW Grainger	US	USD	11 705	11 851 241	2,33
Wolters Kluwer	NL	EUR	66 806	11 784 839	2,32
Intertek Group	GB	GBP	147 540	9 023 178	1,78
Kone (B)	FI	EUR	107 136	6 625 987	1,30
Expeditors International of Washington	US	USD	59 961	6 507 614	1,28
				81 057 611	**15,96**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	65 940	10 868 924	2,14
Cisco Systems	US	USD	185 431	10 647 436	2,10
Texas Instruments	US	USD	51 941	8 209 577	1,62
				29 725 937	**5,85**
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 199 952	11 651 462	2,29
Compass Group	GB	GBP	340 945	11 453 679	2,25
Bridgestone	JP	JPY	219 654	9 191 608	1,81
Lowe's Cos	US	USD	34 356	7 618 152	1,50
				39 914 901	**7,86**
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	343 689	21 833 227	4,30
Tesco	GB	GBP	3 828 943	18 936 776	3,73
Procter & Gamble	US	USD	48 174	7 776 917	1,53
Diageo	GB	GBP	167 876	4 685 489	0,92
				53 232 409	**10,48**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	53 457	17 489 842	3,44
Sanofi	FR	EUR	91 215	9 926 636	1,95
				27 416 478	**5,40**
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	34 991	23 888 526	4,70
Progressive	US	USD	82 760	23 072 717	4,54
Admiral Group	GB	GBP	515 622	22 412 322	4,41
Arthur J Gallagher	US	USD	69 093	21 975 733	4,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	67 159	21 606 097	4,25
CME Group	US	USD	70 239	19 299 120	3,80
Zurich Insurance Group	CH	CHF	23 002	16 275 317	3,20
HDFC Bank ADR	IN	USD	157 085	11 357 213	2,24
Blackrock	US	USD	10 233	9 272 594	1,83
Hiscox	BM	GBP	347 872	5 100 599	1,00
				174 260 238	**34,30**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 023	21 224 694	4,18
				21 224 694	**4,18**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 165 188	21 017 231	4,14
				21 017 231	**4,14**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	274 323	13 348 610	2,63
				13 348 610	**2,63**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	139 458	7 476 030	1,47
				7 476 030	**1,47**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 404 412 237)				**505 198 715**	**99,45**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206172 15/05/2025	46 429	1 518	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07438460 15/05/2025	1 975	10	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03012492 15/05/2025	2 147	6	0,00
		1 534	**0,00**
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087522 15/05/2025	45 922	1 060	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145249 15/05/2025	1 957	4	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76067090 15/05/2025	2 127	(7)	(0,00)
		1 057	**0,00**
Autres actifs et passifs		2 806 546	0,55
Actif net		**508 007 852**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,33
Royaume-Uni	GB	23,97
Allemagne	DE	8,96
France	FR	7,46
Suisse	CH	6,65
Espagne	ES	5,61
Pays-Bas	NL	4,95
Irlande	IE	4,18
Japon	JP	2,67
Inde	IN	2,24
Province de Taïwan	TW	2,14
Finlande	FI	1,30
Bermudes	BM	1,00
Liquidités et autres actifs nets		0,55

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Equity Income ESG Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	59 561	26 943 740	3,54
Air Liquide	FR	EUR	107 717	22 071 104	2,90
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	220 988	6 655 080	0,87
				55 669 924	**7,30**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	669 126	36 280 484	4,76
Wolters Kluwer	NL	EUR	129 419	22 830 028	3,00
Legrand	FR	EUR	188 593	20 609 612	2,70
WW Grainger	US	USD	17 843	18 065 936	2,37
Intertek Group	GB	GBP	222 837	13 628 136	1,79
Kone (B)	FI	EUR	163 182	10 092 232	1,32
Expeditors International of Washington	US	USD	91 116	9 888 771	1,30
Fastenal	US	USD	88 727	7 111 430	0,93
				138 506 629	**18,17**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	101 106	16 665 226	2,19
Cisco Systems	US	USD	282 958	16 247 448	2,13
Texas Instruments	US	USD	79 462	12 559 344	1,65
				45 472 018	**5,97**
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 833 053	17 798 844	2,34
Compass Group	GB	GBP	518 953	17 433 638	2,29
Bridgestone	JP	JPY	333 903	13 972 453	1,83
Lowe's Cos	US	USD	52 384	11 615 738	1,52
				60 820 673	**7,98**
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	523 659	33 265 999	4,37
Procter & Gamble	US	USD	124 425	20 086 477	2,64
				53 352 476	**7,00**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	81 018	26 507 309	3,48
Sanofi	FR	EUR	138 468	15 069 121	1,98
				41 576 430	**5,46**
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	54 662	37 317 605	4,90
Progressive	US	USD	131 797	36 743 675	4,82
Admiral Group	GB	GBP	787 022	34 209 191	4,49
Marsh & McLennan	US	USD	148 179	32 987 685	4,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	102 290	32 908 257	4,32
CME Group	US	USD	106 990	29 397 242	3,86
Zurich Insurance Group	CH	CHF	34 996	24 762 046	3,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	239 408	17 309 213	2,27
Blackrock	US	USD	15 709	14 234 551	1,87
Hiscox	BM	GBP	540 581	7 926 161	1,04
				267 795 626	**35,14**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 295	26 871 791	3,53
				26 871 791	**3,53**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 766 340	31 860 592	4,18
				31 860 592	**4,18**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	416 701	20 276 775	2,66
				20 276 775	**2,66**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	212 604	11 397 255	1,50
				11 397 255	**1,50**
Total des investissements (coût USD 595 872 392)				**753 600 189**	**98,89**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	130 626 907	3 175 765	0,42
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	5 757 972	(19 061)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	6 052 720	(24 201)	(0,00)
		3 132 503	**0,41**

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	5 354 514	0,69
Actif net	**762 087 206**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,95
Royaume-Uni	GB	20,03
Allemagne	DE	9,21
France	FR	7,58
Suisse	CH	6,73
Espagne	ES	5,68
Pays-Bas	NL	5,66
Irlande	IE	3,53
Japon	JP	2,71
Inde	IN	2,27
Province de Taïwan	TW	2,19
Finlande	FI	1,32
Bermudes	BM	1,04
Liquidités et autres actifs nets		1,11

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European Multi Asset Income Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	77 164	3 947 719	1,02
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	444 476	483 540	0,12
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	466 104	427 808	0,11
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	279 419	253 043	0,07
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	251 477	246 044	0,06
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	279 419	238 377	0,06
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	262 469	183 877	0,05
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	192 947	165 969	0,04
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	213 090	149 283	0,04
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	111 768	95 758	0,02
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	73 810	64 026	0,02
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	12 933	11 500	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	145 954	7 782	0,00
				6 274 726	**1,62**
Services publics					
National Grid	GB	GBP	110 879	1 411 763	0,36
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1 307 701	1 351 541	0,35
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	825 420	970 493	0,25
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 018 581	949 918	0,24
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	666 491	735 158	0,19
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	716 085	721 033	0,19
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	622 794	644 350	0,17
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	467 027	475 131	0,12
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	381 436	389 294	0,10
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	380 359	388 673	0,10
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	391 187	384 488	0,10
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	377 532	305 757	0,08
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	249 228	252 795	0,07
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	279 419	234 309	0,06
SSE	GB	GBP	7 263	144 484	0,04
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	110 715	103 819	0,03
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 591	99 465	0,03
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 591	97 630	0,03
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	86 838	87 526	0,02
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	33 256	25 909	0,01
				9 773 536	**2,52**
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	59 709	2 198 613	0,57
UPM-Kymmene	FI	EUR	77 071	1 797 302	0,46
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	370 146	362 935	0,09
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	328 566	315 194	0,08
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	326 897	313 593	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	4 901	180 405	0,05
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	59 048	60 547	0,02
Linde	US	USD	1	6	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1	6	0,00
NOF	JP	JPY	1	4	0,00
RPM International	US	USD	1	3	0,00
Corteva	US	USD	1	3	0,00
Arkema	FR	EUR	1	3	0,00
				5 228 614	**1,35**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	76 049	3 633 628	0,94
Kone (B)	FI	EUR	62 889	3 427 437	0,88
Wolters Kluwer	NL	EUR	16 275	2 529 911	0,65
Bunzl	GB	GBP	86 012	2 376 366	0,61
Legrand	FR	EUR	24 075	2 318 470	0,60
Epiroc (B)	SE	SEK	130 249	2 248 464	0,58
Rexel	FR	EUR	51 224	1 249 349	0,32
Leonardo	IT	EUR	16 058	735 456	0,19
Thales	FR	EUR	2 934	718 537	0,19
RTX	US	USD	6 040	668 829	0,17
Leidos Holdings	US	USD	5 010	648 590	0,17
Saab	SE	SEK	14 841	606 504	0,16
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	4 759	500 182	0,13
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	481 630	495 221	0,13
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	486 291	467 748	0,12
Curtiss Wright	US	USD	1 489	444 955	0,11
Elbit Systems	IL	USD	1 233	427 074	0,11
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	76 200	380 370	0,10
CACI International	US	USD	829	330 987	0,09
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	295 650	312 338	0,08
Dassault Aviation	FR	EUR	967	306 539	0,08
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	305 554	304 030	0,08
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	250 676	252 032	0,06
Huntington Ingalls Industries	US	USD	1 210	243 866	0,06
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	238 149	236 368	0,06
Babcock International Group	GB	GBP	23 274	219 995	0,06
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	210 285	217 777	0,06
Experian	IE	GBP	4 727	206 477	0,05
KBR	US	USD	4 353	201 501	0,05
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	6 186	183 759	0,05
Hensoldt	DE	EUR	2 694	183 731	0,05
Science Applications International	US	USD	1 688	178 484	0,05
Parsons	US	USD	2 489	148 094	0,04
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	186 489	143 660	0,04
Moog (A)	US	USD	920	133 914	0,03
Leonardo DRS	US	USD	3 679	119 532	0,03
Amentum Holdings	US	USD	6 147	117 711	0,03
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	147 620	115 644	0,03
AeroVironment	US	USD	862	114 260	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	21 287	98 254	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	4 851	92 422	0,02
RELX	GB	GBP	1 915	91 545	0,02
Mercury Systems	US	USD	1 389	61 659	0,02
ALS	AU	AUD	897	8 624	0,00
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	9 238	6 463	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	605	5 340	0,00
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	1	8	0,00
Union Pacific	US	USD	1	7	0,00
CSX	US	USD	1	6	0,00
Siemens Energy	DE	EUR	1	5	0,00
Komatsu	JP	JPY	1	5	0,00
FedEx	US	USD	1	5	0,00
Airbus	FR	EUR	1	5	0,00
WW Grainger	US	USD	1	4	0,00
TKH Group	NL	EUR	1	4	0,00
Sandvik	SE	SEK	1	4	0,00
MSC Industrial Direct	US	USD	1	4	0,00
L3Harris Technologies	US	USD	1	4	0,00
Jacobs Solutions	US	USD	1	4	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	1	4	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1	4	0,00
Carlisle	US	USD	1	4	0,00
XPO	US	USD	1	3	0,00
Safran	FR	EUR	1	3	0,00
Nabtesco	JP	JPY	1	3	0,00
Hubbell (B)	US	USD	1	3	0,00
FANUC	JP	JPY	1	3	0,00
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1	3	0,00
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1	3	0,00
Teleperformance	FR	EUR	1	2	0,00
Rockwell Automation	US	USD	1	2	0,00
JB Hunt Transport Services	US	USD	1	2	0,00
Forbo Holding	CH	CHF	1	2	0,00
RXO	US	USD	1	1	0,00
				28 512 204	**7,35**
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	201 292	2 928 582	0,76
Capgemini	FR	EUR	15 672	2 191 771	0,57
Palantir Technologies	US	USD	9 331	953 904	0,25
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	209 078	224 288	0,06
SAP	DE	EUR	828	211 444	0,05
Auto Trader Group	GB	GBP	14 031	138 434	0,04
OSI Systems	US	USD	533	95 276	0,02
Scout24	DE	EUR	579	60 630	0,02
Samsung Electronics	KR	KRW	408	13 954	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	509	12 628	0,00
Texas Instruments	US	USD	35	4 896	0,00
Teledyne Technologies	US	USD	1	7	0,00
Trimble	US	USD	1	4	0,00
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1	4	0,00
				6 835 822	**1,76**
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	27 696	2 472 130	0,64
Autoliv	SE	USD	29 049	2 374 769	0,61
Compass Group	GB	GBP	59 714	1 767 734	0,46
Persimmon	GB	GBP	96 933	1 475 804	0,38
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1 019 272	1 079 014	0,28
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	788 839	985 668	0,25
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	870 905	871 721	0,22
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	790 360	822 583	0,21
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	777 168	760 500	0,20
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	612 385	705 480	0,18
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	5 104	476 566	0,12
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	505 600	472 104	0,12
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	476 888	464 961	0,12
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	454 741	454 193	0,12
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	423 818	419 364	0,11
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	381 222	396 160	0,10
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	385 875	386 116	0,10
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	430 435	382 622	0,10
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	348 347	359 831	0,09
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	371 886	353 059	0,09
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	373 841	321 765	0,08
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	229 624	273 733	0,07
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	263 133	263 835	0,07
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	247 840	260 374	0,07
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	204 078	206 007	0,05
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	202 720	199 936	0,05
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	169 727	176 792	0,05
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	166 309	176 298	0,05
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	172 384	172 075	0,04
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	169 763	169 314	0,04
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	169 763	165 128	0,04
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	166 073	155 339	0,04
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	151 311	150 774	0,04
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	134 556	138 448	0,04
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	170 908	129 510	0,03
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	119 942	119 840	0,03
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	173 085	113 856	0,03
ZF Finance 2,00 % 06/05/2027 EMTN	DE	EUR	97 289	90 619	0,02
Altice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	267 562	82 531	0,02
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	122 267	80 428	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	100 493	76 377	0,02
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	76 010	72 183	0,02
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	55 358	55 357	0,01
Altice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	149 909	45 797	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	38 082	38 885	0,01
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	33 215	33 318	0,01
Haier Smart Home	CN	HKD	3 081	7 841	0,00
Bridgestone	JP	JPY	202	7 467	0,00
Samsonite Group	US	HKD	1 899	2 987	0,00
LKQ	US	USD	1	6	0,00
Genuine Parts Co	US	USD	1	6	0,00
				21 267 205	**5,48**
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	115 898	4 188 571	1,08
Unilever	GB	GBP	68 487	3 831 835	0,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	42 902	3 391 550	0,87
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	49 117	2 793 724	0,72
Tesco	GB	GBP	472 510	2 059 299	0,53
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 236 545	1 360 262	0,35
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	674 933	842 170	0,22
Unilever	GB	EUR	10 034	561 683	0,14
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	373 841	359 932	0,09
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	281 424	314 849	0,08
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	107 025	107 236	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4 466	9 427	0,00
Procter & Gamble	US	USD	44	6 298	0,00
Colgate-Palmolive	US	USD	66	5 360	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	195 472	135	0,00
				19 832 331	**5,11**
Santé					
Roche Holding (BR)	CH	CHF	8 120	2 500 050	0,64
Novartis	CH	CHF	24 274	2 437 380	0,63
Sanofi	FR	EUR	20 209	1 938 000	0,50
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	791 491	779 124	0,20
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	748 357	763 277	0,20
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	682 843	707 328	0,18
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	491 806	498 157	0,13
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	376 817	393 303	0,10
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	423 361	316 638	0,08
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	243 390	284 617	0,07
Roche Holding	CH	CHF	805	232 029	0,06
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	217 990	216 502	0,06
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	201 251	212 325	0,05
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	104 072	35 928	0,01
				11 314 658	**2,92**
Finance					
3i Group	GB	GBP	97 637	4 860 180	1,25
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	106 631	3 891 545	1,00
UniCredit	IT	EUR	72 466	3 693 588	0,95
Allianz	DE	EUR	9 309	3 389 257	0,87
NatWest Group	GB	GBP	578 404	3 251 822	0,84
KBC Group	BE	EUR	39 906	3 234 766	0,83
Deutsche Boerse	DE	EUR	9 064	2 569 728	0,66
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 442	2 146 046	0,55
Hannover Rueck	DE	EUR	7 596	2 145 155	0,55
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 794 988	2 111 677	0,54
Admiral Group	GB	GBP	54 210	2 076 425	0,54
AXA	FR	EUR	46 180	1 919 695	0,49
Tryg	DK	DKK	82 368	1 734 969	0,45
Sampo (A)	FI	EUR	162 117	1 429 551	0,37
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	118 351 236	1 273 858	0,33
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 094 829	1 265 767	0,33
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	952 329	1 186 727	0,31
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	889 999	1 156 577	0,30
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	939 501	1 110 811	0,29
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	922 474	914 730	0,24
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	637 075	786 503	0,20
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	611 887	785 185	0,20
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	726 489	715 766	0,18
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	805 617	667 881	0,17
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	662 172	665 920	0,17
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	536 587	635 595	0,16
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	498 219	609 603	0,16
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	670 606	598 074	0,15
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 262	590 642	0,15
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	554 676	587 411	0,15
JPMorgan Chase	US	USD	2 731	582 406	0,15
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	558 838	562 552	0,15
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	627 016	550 601	0,14
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	559 397	495 274	0,13
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	454 745	494 853	0,13
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	384 330	485 350	0,13
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	518 775	479 069	0,12
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	491 938	476 314	0,12
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	450 262	466 501	0,12
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	456 143	452 288	0,12
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	449 873	450 673	0,12
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	357 603	411 857	0,11
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	391 187	407 484	0,11
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	564 252	393 191	0,10
Visa	US	USD	1 137	342 039	0,09
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	332 146	332 453	0,09
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	268 928	323 930	0,08
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	279 419	305 304	0,08
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	279 419	295 314	0,08
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	299 264	288 033	0,07
Titanium 2I Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	937 442	281 408	0,07
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	238 961	280 444	0,07
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	279 419	280 404	0,07
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	260 845	269 209	0,07
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	221 431	265 483	0,07
Wells Fargo	US	USD	4 104	254 944	0,07
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	279 419	246 511	0,06
Mastercard	US	USD	517	246 287	0,06
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	279 419	233 279	0,06
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	187 072	231 894	0,06
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	279 419	221 199	0,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	6 787	193 785	0,05
Morgan Stanley	US	USD	1 882	189 586	0,05
Arthur J Gallagher	US	USD	674	188 990	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	311	187 229	0,05
S&P Global	US	USD	422	184 074	0,05
Intercontinental Exchange	US	USD	1 187	175 016	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	15 723	172 699	0,04
Interactive Brokers Group	US	USD	1 068	160 046	0,04
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	13 476 849	153 879	0,04
Investor (B)	SE	SEK	5 526	143 837	0,04
Nasdaq	US	USD	2 135	142 151	0,04
Ares Management (A)	US	USD	1 061	140 305	0,04
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	132 858	137 605	0,04
Mizuho Financial Group	JP	JPY	6 233	136 209	0,04
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	6 125 840	130 085	0,03
iA Financial	CA	CAD	1 494	126 061	0,03
HDFC Bank	IN	INR	6 231	124 289	0,03
Arch Capital Group	BM	USD	1 463	115 277	0,03
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	4 803	112 122	0,03
Brown & Brown	US	USD	1 138	109 823	0,03
ICICI Bank	IN	INR	7 352	108 727	0,03
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	10 413 929	108 152	0,03
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	9 862 603	105 672	0,03
Raymond James Financial	US	USD	859	102 932	0,03
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	85 731	100 000	0,03
Wintrust Financial	US	USD	977	95 379	0,02
Progressive	US	USD	384	94 282	0,02
Brookfield	CA	CAD	1 934	90 615	0,02
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	88 572	89 769	0,02
VZ Holding	CH	CHF	476	86 557	0,02
Apollo Global Management	US	USD	708	84 220	0,02
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	2 836	75 818	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	543	73 312	0,02
First Horizon	US	USD	4 653	73 271	0,02
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 037	69 797	0,02
Bank Central Asia	ID	IDR	136 574	63 854	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	393	55 175	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	2 824	49 612	0,01
M&T Bank	US	USD	335	49 534	0,01
Robinhood Markets	US	USD	1 069	45 094	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	14 798	41 324	0,01
Moody's	US	USD	97	38 244	0,01
American Express	US	USD	161	37 281	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	8 048	35 334	0,01
BOK Financial	US	USD	431	35 289	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	46 645	33 699	0,01
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	40 646	31 677	0,01
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	33 256	28 533	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	6 827	27 835	0,01
Hartford Insurance Group	US	USD	258	27 626	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	17 179	25 869	0,01
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	29 561	25 855	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	12 351	25 413	0,01
FNB	US	USD	2 063	23 797	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	580	22 173	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	172	20 948	0,01
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	130	19 908	0,01
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	38	17 398	0,00
Comerica	US	USD	351	16 522	0,00
TPG	US	USD	393	15 886	0,00
OTP Bank	HU	HUF	216	14 047	0,00
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	16 628	13 700	0,00
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	14 780	12 765	0,00
Singapore Exchange	SG	SGD	1 286	12 431	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	5 414	11 959	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	690	11 665	0,00
Cadence Bank	US	USD	357	9 251	0,00
AIA Group	HK	HKD	895	5 860	0,00
Blackrock	US	USD	4	3 562	0,00
				68 702 693	**17,71**
Immobilier					
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	528 525	606 656	0,16
American Tower REIT	US	USD	2 998	592 467	0,15
Welltower REIT	US	USD	4 060	544 941	0,14
Prologis REIT	US	USD	5 987	532 225	0,14
Equinix REIT	US	USD	588	440 803	0,11
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	423 781	428 745	0,11
Crown Castle REIT	US	USD	3 120	288 740	0,07
Goodman Group REIT	AU	AUD	14 684	245 606	0,06
Public Storage REIT	US	USD	927	242 631	0,06
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 626	227 745	0,06
Simon Property Group REIT	US	USD	1 631	223 379	0,06
CBRE Group (A)	US	USD	2 001	213 413	0,06
Realty Income REIT	US	USD	3 784	192 001	0,05
CoStar Group	US	USD	2 796	185 727	0,05
Equity Residential REIT	US	USD	2 839	174 548	0,05
Vonovia	DE	EUR	5 402	157 954	0,04
Iron Mountain REIT	US	USD	2 029	157 664	0,04
Avalonbay Communities REIT	US	USD	837	153 080	0,04
Swiss Prime Site	CH	CHF	1 083	134 846	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
VICI Properties REIT	US	USD	4 699	133 086	0,03
SBA Communications (A) REIT	US	USD	580	123 245	0,03
Weyerhaeuser REIT	US	USD	5 288	119 292	0,03
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	111 638	108 186	0,03
Equity Lifestyle Properties REIT	US	USD	1 815	102 506	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	12 000	99 895	0,03
Segro REIT	GB	GBP	12 250	98 020	0,03
Ventas REIT	US	USD	1 496	91 621	0,02
Stockland REIT	AU	AUD	29 340	90 378	0,02
Essex Property Trust REIT	US	USD	364	88 030	0,02
Healthpeak Properties REIT	US	USD	5 619	87 989	0,02
Regency Centers REIT	US	USD	1 347	85 113	0,02
Extra Space Storage REIT	US	USD	659	84 657	0,02
Sino Land	HK	HKD	92 000	83 305	0,02
Link REIT	HK	HKD	19 000	78 103	0,02
GPT Group REIT	AU	AUD	29 576	76 844	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	SG	SGD	40 500	72 698	0,02
WP Carey REIT	US	USD	1 303	70 753	0,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	14 800	63 775	0,02
Scentre Group REIT	AU	AUD	31 223	63 384	0,02
LEG Immobilien	DE	EUR	806	60 087	0,02
UNITE Group REIT	GB	GBP	5 862	59 304	0,02
Frasers Centrepoint Trust REIT	SG	SGD	35 000	53 342	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	1 705	50 603	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	12 646	46 089	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	322	44 861	0,01
Colliers International Group	CA	CAD	420	43 595	0,01
Savills	GB	GBP	3 934	42 875	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	238	25 776	0,01
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	8 588	25 357	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	1 385	24 233	0,01
Zillow Group (C)	US	USD	398	23 267	0,01
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	2 943	21 781	0,01
Alexandria REIT	US	USD	243	15 443	0,00
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	448	15 258	0,00
First Capital REIT	CA	CAD	1 360	14 623	0,00
Granite REIT	CA	CAD	358	14 490	0,00
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	20 450	14 066	0,00
American Homes 4 Rent (A) REIT	US	USD	433	14 021	0,00
Camden Property Trust REIT	US	USD	140	13 963	0,00
FirstService	CA	CAD	91	13 897	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	320	13 589	0,00
ADLER Group	LU	EUR	5 709	1 273	0,00
				8 215 844	**2,12**
Gouvernement					
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	2 648 892	2 682 878	0,69
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	25 449 926 433	1 480 656	0,38
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	11 577 838	1 435 714	0,37
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	7 338 757	940 972	0,24
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	23 397 647	820 610	0,21
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	14 983 806	670 239	0,17
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	2 529 972	644 735	0,17
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	4 036 929	566 840	0,15
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	10 576 263	430 242	0,11
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	9 366 410	366 081	0,09
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	5 751 122 737	317 590	0,08
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	1 225 168	283 152	0,07
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	6 383 126	249 191	0,06
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	1 851 535	246 090	0,06
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	5 513 256	224 260	0,06
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	236 820	222 668	0,06
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	6 309 616	218 344	0,06
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	1 105 714	206 208	0,05
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	3 552 987 428	185 040	0,05
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	1 062 833	174 942	0,05
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	4 870 043	170 534	0,04
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	2 588 167 566	155 820	0,04
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	4 337 095	153 411	0,04
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	765 730	147 695	0,04
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	2 756 628 177	144 649	0,04
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	63 347 316	139 652	0,04
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	2 327 819 350	125 474	0,03
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	588 081	123 116	0,03
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	349 286	118 801	0,03
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	2 066 184 706	115 151	0,03
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	60 645 820	93 420	0,02
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	1 600 375 803	93 069	0,02
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	1 589 655 582	91 050	0,02
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	34 690 634	87 027	0,02
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	1 439 572 493	75 309	0,02
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	1 261 310 537	74 435	0,02
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	1 249 671 440	72 851	0,02
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	1 176 161 356	64 679	0,02
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	965 493 704	53 260	0,01
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	3 062 920	52 940	0,01
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	6 128 291	51 148	0,01
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	2 144 044	43 743	0,01
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	51 731	43 260	0,01
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	48 036	42 319	0,01
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	55 426	39 733	0,01
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	46 189	39 047	0,01
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	51 731	38 123	0,01
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	35 473	37 976	0,01
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	51 362	37 344	0,01
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	42 494	37 254	0,01
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	42 494	37 243	0,01
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	38 798	37 102	0,01
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	38 798	35 889	0,01
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	40 646	35 464	0,01
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	40 646	35 223	0,01
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	46 189	34 898	0,01
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	35 473	34 895	0,01
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	59 121	34 502	0,01
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	44 341	34 460	0,01
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	36 951	33 263	0,01
Arabie saouditen Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	38 798	33 122	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	36 951	31 642	0,01
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	826 988	31 444	0,01
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	28 083	30 907	0,01
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	36 951	30 197	0,01
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	33 256	29 819	0,01
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	31 241 786	29 475	0,01
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	42 124	29 228	0,01
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	33 995	29 203	0,01
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	33 256	27 950	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	27 713	27 032	0,01
Arabie saouditen Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	44 341	26 487	0,01
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	31 408	26 207	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	38 573	26 020	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	42 494	24 873	0,01
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	159 272	24 774	0,01
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	29 561	23 490	0,01
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	31 408	23 074	0,01
Romanian 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	31 408	23 020	0,01
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	44 341	22 364	0,01
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	24 018	22 316	0,01
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	25 866	22 114	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	2 474 840	21 975	0,01
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	25 866	21 871	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	2 430 121	20 738	0,01
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	24 018	20 082	0,01
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	27 713	19 791	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	25 866	18 768	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	11 761 614	18 521	0,00
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	33 537	17 895	0,00
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	20 323	17 375	0,00
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	25 866	17 017	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	1 592 719	16 882	0,00
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	20 323	16 552	0,00
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	16 628	16 466	0,00
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	18 475	15 407	0,00
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	18 475	15 201	0,00
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	16 628	15 150	0,00
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	18 475	14 973	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	980 134	14 744	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	12 917	13 164	0,00
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	14 780	12 899	0,00
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	18 927	12 562	0,00
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	14 780	12 341	0,00
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	14 780	12 199	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	22 171	12 056	0,00
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	12 933	11 577	0,00
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	12 933	11 288	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	14 780	11 157	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	18 475	11 082	0,00
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	11 085	10 765	0,00
Indonesia 3,35 % 12/03/2071	ID	USD	18 475	10 145	0,00
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	11 085	9 711	0,00
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	12 933	9 684	0,00
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	14 780	9 651	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	11 085	9 554	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	11 085	9 232	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	20 323	9 165	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	19 867	8 754	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	12 933	8 549	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	12 933	8 063	0,00
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	11 085	7 558	0,00
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	7 021	7 456	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	15 917	6 829	0,00
Brazilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	7 390	6 502	0,00
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	7 390	6 383	0,00
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	7 390	6 305	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	306 292	5 844	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	7 390	5 723	0,00
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	7 390	5 541	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	9 238	5 306	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	367 550	5 057	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	9 238	4 670	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	5 487	3 902	0,00
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	5 022	3 853	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	3 695	3 842	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	4 307	3 529	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	7 390	3 460	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	5 543	3 431	0,00
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	5 543	3 419	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	5 597	3 216	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	3 945	3 210	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	5 543	3 061	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	3 695	2 677	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	5 543	2 440	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	3 695	1 654	0,00
				16 534 313	**4,26**
Fonds de placement à capital fixe					
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	3 184 859	2 838 213	0,73
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	1 847 861	2 320 203	0,60
BioPharma Credit	GB	USD	1 720 842	1 295 030	0,33
Fair Oaks Income	GB	USD	489 298	224 211	0,06
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				6 677 658	**1,72**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	827	12 211 949	3,15
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	27	494 968	0,13
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	7	1 007	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	871	0,00
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	39	862	0,00
				12 709 657	**3,28**
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	58 223	2 737 649	0,71
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	132 476	2 214 993	0,57
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	159 926	1 685 621	0,43
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	720 124	696 245	0,18
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	631 172	663 109	0,17
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	565 121	601 147	0,15
Altice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	747 033	540 288	0,14
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	466 006	474 737	0,12
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	428 099	451 302	0,12
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	364 851	373 751	0,10
Altice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	438 691	355 287	0,09
Altice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	251 693	224 272	0,06
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	172 531	172 747	0,04
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	49 674	42 808	0,01
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 895	9 901	0,00
				11 243 857	**2,90**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	1 085 049	704 110	0,18
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	785 917	676 030	0,17
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	698 718	614 295	0,16
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	375 257	331 824	0,09
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	250 562	217 952	0,06
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	269 075	202 534	0,05
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	184 526	153 651	0,04
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	240 770	102 149	0,03
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	110 715	97 901	0,03
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	422 263	64 604	0,02
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	36 905	35 346	0,01
				3 200 396	**0,83**
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	122 926	1 953 912	0,50
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	702 035	622 436	0,16
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	666 137	615 666	0,16
Endesa	ES	EUR	17 993	476 810	0,12
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	350 985	388 227	0,10
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	318 676	313 219	0,08
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	307 412	302 773	0,08
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	167 651	179 691	0,05
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	162 382	169 304	0,04
Nextera Energy Capital 6,75 % VRN 15/06/2054	US	USD	167 651	149 787	0,04
				5 171 825	**1,33**
Matériaux					
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	1 064 402	880 887	0,23
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	1 106 303	779 601	0,20
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	600 631	541 541	0,14
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	531 987	472 745	0,12
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	397 837	344 925	0,09
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	359 087	324 175	0,08
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	95 953	94 034	0,02
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	98 721	73 424	0,02
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	996 697	43 606	0,01
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	49 884	34 535	0,01
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	11 085	10 115	0,00
				3 599 588	**0,93**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	130 872	5 611 773	1,45
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	475 003	557 951	0,14
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	512 151	526 604	0,14
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	483 423	504 153	0,13
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	453 853	473 624	0,12
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	364 860	368 053	0,09
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	282 060	282 589	0,07
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	235 797	246 306	0,06
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	180 392	221 265	0,06
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	166 811	165 988	0,04
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	113 594	113 498	0,03
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 877	101 344	0,03
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	84 734	86 058	0,02
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	46 189	26 278	0,01
				9 285 484	**2,39**
Technologies de l'information					
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	551 147	482 389	0,12
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	200 616	223 075	0,06
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	191 058	165 199	0,04
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	76 268	79 074	0,02
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	69 382	69 479	0,02
				1 019 216	**0,26**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	101 515	4 795 548	1,24
Amadeus IT Group	ES	EUR	31 103	2 151 712	0,55
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	1 062 857	1 241 260	0,32
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	758 314	783 027	0,20
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	705 400	708 146	0,18
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	464 520	491 655	0,13
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	377 982	434 423	0,11
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	466 340	374 991	0,10
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	383 767	341 798	0,09
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	337 971	341 247	0,09
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	365 970	277 639	0,07
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	205 239	205 664	0,05
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	186 858	181 976	0,05
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	165 519	161 848	0,04
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	149 060	154 469	0,04
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	124 057	130 797	0,03
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	105 475	107 714	0,03
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	111 572	102 085	0,03
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	105 180	92 206	0,02
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	76 637	75 587	0,02
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	66 435	69 067	0,02
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	59 749	60 988	0,02
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	31 411	32 792	0,01
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	26 756	20 292	0,01
Cairo Mezz	CY	EUR	7 472	3 064	0,00
				13 339 995	**3,44**
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	541 582	477 657	0,12
				477 657	**0,12**
Santé					
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	593 545	599 422	0,15
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	531 882	530 885	0,14
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	320 447	337 671	0,09
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	240 428	240 729	0,06
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	223 535	199 524	0,05
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	107 025	110 462	0,03
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	100 751	106 126	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	66 503	67 412	0,02
				2 192 231	**0,57**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	512 345	3 030 523	0,78
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1 693 644	1 638 177	0,42
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 028 262	1 002 169	0,26
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	972 423	977 328	0,25
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 061 792	935 665	0,24
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	852 744	901 244	0,23
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	634 177	737 182	0,19
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	732 798	732 694	0,19
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	664 292	671 516	0,17
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	634 989	655 479	0,17
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	726 489	624 751	0,16
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	590 482	594 986	0,15
Bank of Ireland 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	558 838	561 982	0,14
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	614 722	518 010	0,13
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	472 385	517 285	0,13
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	583 101	507 512	0,13
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	502 954	499 162	0,13
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	498 466	479 727	0,12
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	458 657	475 902	0,12
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	678 131	464 893	0,12
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	447 070	452 431	0,12
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	414 961	449 185	0,12
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	408 540	446 312	0,12
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	502 954	437 922	0,11
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	498 219	433 118	0,11
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	447 070	429 507	0,11
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	493 606	428 793	0,11
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	417 028	419 060	0,11
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	474 231	419 008	0,11
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	342 119	411 535	0,11
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	413 540	409 354	0,11
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	347 464	407 864	0,11
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	395 308	397 470	0,10
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	325 359	389 725	0,10
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	447 070	381 348	0,10
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	363 245	377 216	0,10
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	374 193	366 947	0,09
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	374 193	363 668	0,09
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	405 956	351 600	0,09
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	396 775	350 575	0,09
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	360 828	347 082	0,09
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	355 483	343 132	0,09
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	335 836	340 016	0,09
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	342 119	329 081	0,08
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	335 303	319 943	0,08
Satus 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	267 280	313 936	0,08
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	266 998	313 211	0,08
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	332 146	293 386	0,08
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	258 336	288 662	0,07
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	294 008	287 324	0,07
Autonoria Spain 2023 FT 7,384 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	275 526	283 990	0,07
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	288 663	281 934	0,07
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	308 158	277 948	0,07
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	275 299	277 031	0,07
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	280 479	270 145	0,07
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	267 280	268 722	0,07
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	267 280	266 445	0,07
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	272 626	266 438	0,07
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	279 419	265 387	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	261 935	262 896	0,07
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	267 280	262 732	0,07
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	267 280	261 871	0,07
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	267 280	261 732	0,07
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	213 824	260 857	0,07
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	267 280	259 971	0,07
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	256 589	258 210	0,07
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	267 280	258 094	0,07
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	218 689	257 234	0,07
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	261 935	257 234	0,07
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	211 045	254 069	0,07
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	261 935	252 260	0,07
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	295 241	251 115	0,06
Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	279 419	244 229	0,06
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	273 098	243 464	0,06
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	240 552	241 130	0,06
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	240 552	241 097	0,06
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	245 898	238 400	0,06
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	197 787	230 872	0,06
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	229 861	228 716	0,06
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	279 419	222 502	0,06
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	184 423	221 408	0,06
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	196 281	217 406	0,06
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	213 824	215 343	0,06
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	224 516	215 247	0,06
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	213 824	214 905	0,06
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	213 824	214 403	0,06
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	213 824	213 956	0,06
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	213 824	213 320	0,05
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	213 824	212 962	0,05
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	213 824	211 849	0,05
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	213 824	210 584	0,05
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	213 824	210 548	0,05
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	208 479	209 121	0,05
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	206 669	207 239	0,05
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	208 213	206 808	0,05
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	210 617	203 608	0,05
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	173 548	203 557	0,05
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	174 801	202 344	0,05
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	205 806	196 442	0,05
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	200 460	195 926	0,05
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	194 901	195 038	0,05
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	223 535	191 209	0,05
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	160 473	187 589	0,05
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	192 442	186 897	0,05
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	181 751	182 246	0,05
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	181 751	181 816	0,05
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	187 096	179 757	0,05
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	151 815	178 259	0,05
BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	173 454	176 335	0,05
Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	177 145	175 770	0,05
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	174 641	175 615	0,05
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	173 732	168 673	0,04
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	139 391	168 319	0,04
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	167 050	166 920	0,04
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	137 917	164 112	0,04
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	167 318	163 748	0,04
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	165 179	163 066	0,04
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	160 368	162 288	0,04
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	160 368	160 930	0,04
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	160 368	160 802	0,04
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	160 368	160 430	0,04
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	160 368	160 266	0,04
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	160 368	160 259	0,04
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	160 168	159 974	0,04
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	165 179	159 932	0,04
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	160 368	158 775	0,04
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	160 368	157 692	0,04
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	160 368	156 375	0,04
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	157 909	155 450	0,04
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	160 368	155 036	0,04
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	160 368	154 973	0,04
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	160 368	154 114	0,04
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	130 967	153 355	0,04
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	155 023	148 368	0,04
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	171 609	147 971	0,04
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	144 244	147 179	0,04
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	120 276	146 333	0,04
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	144 331	144 746	0,04
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	167 651	143 404	0,04
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	135 992	135 985	0,04
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	114 449	135 980	0,04
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	133 640	134 581	0,03
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	136 794	134 058	0,03
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	133 640	133 652	0,03
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	112 258	133 573	0,03
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	133 640	133 047	0,03
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	133 640	130 947	0,03
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	133 640	128 769	0,03
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	128 295	127 655	0,03
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	121 536	127 555	0,03
UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	167 651	126 930	0,03
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	122 949	119 627	0,03
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	120 276	119 091	0,03
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	120 276	118 541	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	114 717	114 901	0,03
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	96 221	113 018	0,03
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	110 654	110 560	0,03
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	106 912	108 172	0,03
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	106 912	107 491	0,03
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	106 912	107 073	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	106 912	107 015	0,03
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	106 912	103 404	0,03
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	87 401	102 639	0,03
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	85 443	100 178	0,03
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	96 221	96 639	0,02
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	96 221	96 205	0,02
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	93 535	93 965	0,02
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	95 419	93 836	0,02
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	80 184	93 463	0,02
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	93 548	92 565	0,02
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	77 511	90 527	0,02
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	74 839	87 855	0,02
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	71 738	87 027	0,02
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	85 744	85 618	0,02
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	94 108	83 746	0,02
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	70 989	83 327	0,02
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	80 184	79 937	0,02
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	80 184	79 112	0,02
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	60 405	70 837	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	69 493	70 275	0,02
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	69 493	70 132	0,02
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	58 802	69 628	0,02
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	69 707	69 010	0,02
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	53 456	65 359	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	64 147	64 267	0,02
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	64 147	63 929	0,02
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	60 940	61 091	0,02
Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	48 110	57 737	0,01
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	56 663	56 424	0,01
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	46 346	55 100	0,01
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	53 456	53 939	0,01
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	53 456	53 671	0,01
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	53 456	53 616	0,01
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	53 456	53 550	0,01
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	53 456	52 160	0,01
RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	46 358	46 995	0,01
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	45 514	46 199	0,01
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	44 193	43 779	0,01
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	36 350	42 674	0,01
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	42 765	42 237	0,01
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	36 676	37 639	0,01
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	37 419	37 521	0,01
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	37 419	37 450	0,01
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	37 419	37 335	0,01
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	37 419	37 319	0,01
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	28 866	34 672	0,01
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	28 385	34 076	0,01
PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	32 074	32 051	0,01
Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	26 728	31 389	0,01
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	33 256	29 864	0,01
Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	24 055	28 679	0,01
Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	26 728	27 278	0,01
E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	26 728	26 979	0,01
Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	22 452	22 860	0,01
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	20 634	20 903	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	2 843	20 538	0,01
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	15 071	15 048	0,00
Turkiye 5,75 % 06/07/2026 Reg S	TR	USD	16 628	14 586	0,00
Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	10 691	12 787	0,00
Tc Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	7 390	6 422	0,00
				52 208 589	**13,46**
Immobilier					
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 191 414	1 151 871	0,30
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	670 874	664 828	0,17
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	686 508	651 926	0,17
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	531 488	529 041	0,14
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	502 472	491 840	0,13
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	458 841	478 691	0,12
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	465 241	440 024	0,11
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	388 430	378 600	0,10
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	374 328	305 636	0,08
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	280 808	286 624	0,07
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	293 493	278 833	0,07
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	273 636	235 754	0,06
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	254 488	234 551	0,06
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	212 162	205 400	0,05
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	219 625	203 663	0,05
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	170 133	162 264	0,04
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	177 300	160 134	0,04
Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	132 197	155 601	0,04
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	103 334	108 005	0,03
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	100 566	98 052	0,03
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	93 185	73 497	0,02
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	76 010	65 064	0,02
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	2 701	26 902	0,01
				7 386 801	**1,90**
Gouvernement					
Italy 2,95 % 01/07/2030	IT	EUR	25 000 000	25 312 344	6,53
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	4 674 016	910 695	0,23
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	18 640 932	792 833	0,20
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	26 013 381	776 789	0,20
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	5 344 795 744	716 335	0,18
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	3 990 985 017	612 865	0,16
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	20 080 505	589 729	0,15
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	2 049 094	499 945	0,13
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	1 647 851	411 894	0,11
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	1 868 381	382 620	0,10
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	12 138 353	325 868	0,08
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	1 837 752 118	293 025	0,08
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	9 188 761	277 394	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	213 824	213 458	0,06
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	160 368	156 673	0,04
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	5 173 272	155 477	0,04
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	3 681 630	144 743	0,04
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	1 127 209 765	138 402	0,04
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	581 955	130 775	0,03
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	104 239	121 594	0,03
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	551 326	120 160	0,03
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	535 398	109 777	0,03
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	4 550 152	96 150	0,02
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	459 438	93 329	0,02
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	58 752	45 478	0,01
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	57 274	44 850	0,01
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	48 036	40 262	0,01
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	42 494	37 426	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	44 341	35 789	0,01
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	38 798	34 023	0,01
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	50 623	33 893	0,01
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	39 907	33 887	0,01
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	38 798	33 873	0,01
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	44 341	33 520	0,01
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	36 951	32 963	0,01
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	36 951	31 545	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	38 798	30 845	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	34 364	30 720	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	33 256	27 506	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	42 494	23 926	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	27 713	23 478	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	25 866	23 123	0,01
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	48 036	22 442	0,01
Brazili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	35 103	21 940	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	22 171	19 335	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	24 018	18 786	0,00
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	27 713	17 163	0,00
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	27 713	16 669	0,00
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	18 475	16 140	0,00
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	18 475	15 995	0,00
Arabie saouditen Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	18 475	15 900	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	778 901	15 348	0,00
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	16 628	15 235	0,00
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	18 475	13 737	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	61 258	13 420	0,00
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	12 933	11 518	0,00
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	12 933	11 409	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	245 034	8 651	0,00
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	11 085	8 131	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	7 390	6 772	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	7 390	4 655	0,00
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	7 390	4 251	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	3 695	3 529	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	166 623	3 409	0,00
				34 264 416	**8,83**
Services de communication					
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	806 731	857 191	0,22
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	728 367	754 315	0,19
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	560 546	500 304	0,13
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	560 546	496 653	0,13
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	485 420	493 915	0,13
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	452 664	462 841	0,12
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	409 602	410 228	0,11
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	389 703	362 132	0,09
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	383 713	347 143	0,09
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	306 549	336 064	0,09
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	357 263	328 964	0,08
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	321 248	265 201	0,07
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	279 887	247 660	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	268 410	228 607	0,06
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	199 509	225 700	0,06
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	202 978	224 605	0,06
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	176 923	187 773	0,05
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	158 692	159 280	0,04
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	63 957	58 049	0,01
				6 946 625	**1,79**
Non coté					
Énergie					
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	284 129	247 382	0,06
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	273 615	191 066	0,05
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	711 353	109 699	0,03
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	360 866	55 650	0,01
				603 797	**0,16**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	372 336	264 944	0,07
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	178 510	138 792	0,04
				403 736	**0,10**
Technologies de l'information					
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	132 858	1	0,00
				1	**0,00**
Consommation non essentielle					
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	150 743	2	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	85 620	1	0,00
				3	**0,00**
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	408 724	4	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	356 731	4	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	111 768	1	0,00
				9	**0,00**
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	65 942	24 980	0,01
Adler Financing*	LU	EUR	194 127	2	0,00
				24 982	**0,01**
Gouvernement					
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	1 837 752	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	4 288 088	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	2 205 303	0	0,00
				0	**0,00**
Fractions				12	0,00
Total des investissements (coût EUR 361 129 383)				**373 248 481**	**96,23**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Swiss Market Index (UBS)	CHF	10 493 305	184 863	0,05
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	9 703	519	0,00
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	11 670	201	0,00
Endesa (GS)	EUR	2 753	62	0,00
			185 645	**0,05**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	369 051	17 774	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	221 431	16 043	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	206 846	13 962	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	206 630	5 823	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	774 225	929	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	838 257	(259)	(0,00)
			54 272	**0,01**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025	20 075 240	1 827 259	0,47
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025	18 997 215	295 744	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96039762 14/05/2025	2 143 180	194 332	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13929500 28/05/2025	37 960 318	88 613	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025	3 481 771	60 945	0,02
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,09764001 28/05/2025	19 018 198	51 778	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	1 016 173	44 701	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	1 207 681	33 843	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	396 854	33 121	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	305 081	27 218	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	300 174	27 075	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	320 420	25 524	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	210 621	22 835	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	260 853	20 956	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14059670 28/05/2025	4 968 452	17 288	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	534 354	16 973	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	378 436	16 025	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025	455 869	13 862	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	136 073	13 417	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	885 796	12 785	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025	306 570	11 943	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	983 013	10 918	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	241 335	9 370	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025	263 857	9 080	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	223 784	8 709	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	1 265 595	8 405	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	854 522	7 375	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	413 527	7 310	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	584 015	7 235	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025	146 445	6 412	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025	614 966	6 060	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025	67 416	6 015	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025	73 911	5 734	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	637 850	5 428	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025	70 024	5 371	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	275 537	5 062	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	188 952	5 034	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025	91 725	4 456	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	182 907	4 278	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	711 225	4 219	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	442 952	4 195	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	70 211	3 584	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	150 156	3 480	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95910657 14/05/2025	37 449	3 341	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95167219 14/05/2025	41 366	3 341	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	68 154	3 177	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069685 14/05/2025	36 960	2 944	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85219310 28/05/2025	7 473 658	2 737	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	77 159	2 737	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	905 159	2 090	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	149 403	2 052	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	63 676	2 007	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	70 447	1 916	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91924271 14/05/2025	32 064	1 409	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	35 280	1 180	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	43 751	1 022	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	35 112	969	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	67 230	965	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85921130 28/05/2025	108 239	931	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	17 746	734	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19180336 14/05/2025	48 169	696	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	114 968	687	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85544297 28/05/2025	140 278	587	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	61 408	570	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	41 862	566	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	32 585	559	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85925229 14/05/2025	56 128	532	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	34 051	502	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19217575 14/05/2025	31 514	465	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	36 635	424	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	35 084	419	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	40 240	391	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	36 094	365	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	35 777	316	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	36 271	312	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	35 484	275	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	34 842	253	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	77 702	245	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827141 14/05/2025	103 908	240	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	38 683	222	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	35 005	185	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	34 625	157	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85417749 14/05/2025	25 546	90	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	1 601	45	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	33 816	36	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	1 349 632	21	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	462 248	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	111	0	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	200 103	(5)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	34 575	(8)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	39 540	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	32 882	(49)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/202	32 637	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090538 14/05/2025	797	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	42 188	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	34 486	(137)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	36 516	(246)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	35 476	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	54 592	(271)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	287 283	(278)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	51 229	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	37 641	(353)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84328100 14/05/2025	40 215	(373)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	30 978	(406)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	44 178	(435)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	42 544	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	87 497	(477)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	169 337	(502)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98219781 14/05/2025	45 756	(508)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	40 204	(513)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	33 984	(540)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	35 366	(553)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	123 125	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10490169 14/05/2025	22 768	(616)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	414 651	(666)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	35 286	(738)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	43 171	(758)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16713460 28/05/2025	132 648	(761)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10660881 14/05/2025	31 022	(793)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	53 524	(797)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	62 355	(819)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	35 007	(873)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16476711 28/05/2025	113 866	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	37 051	(921)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,82926221 14/05/2025	37 878	(975)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	37 724	(1 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	35 614	(1 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	35 434	(1 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	60 352	(1 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09020801 14/05/2025	31 106	(1 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	36 412	(1 298)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83697420 14/05/2025	79 043	(1 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	34 315	(1 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	83 694	(1 391)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	37 796	(1 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	35 060	(1 546)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	70 662	(1 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219648 14/05/2025	36 088	(1 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	49 730	(1 723)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	35 086	(1 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	69 250	(1 933)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	88 318	(1 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	37 207	(2 127)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	224 103	(2 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	44 954	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	89 715	(2 311)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08302500 14/05/2025	51 075	(2 367)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84417200 14/05/2025	300 798	(2 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	46 596	(2 495)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	575 240	(2 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	42 400	(2 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04510200 14/05/2025	33 513	(2 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	106 262	(2 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	64 897	(2 974)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	66 854	(3 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	72 301	(3 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	232 588	(3 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	43 119	(3 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	77 014	(3 847)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	72 245	(3 921)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	144 957	(4 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	425 967	(5 429)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	535 946	(5 955)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10708930 14/05/2025	260 999	(6 564)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06515704 28/05/2025	1 004 772	(6 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10094100 14/05/2025	267 759	(8 183)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	105 081	(9 094)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	259 854	(9 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	285 969	(10 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	321 104	(11 181)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	350 512	(13 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	507 299	(13 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	170 127	(13 742)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	373 656	(17 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	724 132	(19 147)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	428 358	(23 935)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	353 477	(26 229)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	454 815	(27 594)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	814 849	(33 703)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	396 314	(34 744)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	19 469 636	(50 525)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	6 089 019	(51 114)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	12 135 114	(62 843)	(0,02)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	743 711	(68 718)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87776276 28/05/2025	38 048 930	(87 446)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	3 293 125	(273 778)	(0,07)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	45 430 050	(476 298)	(0,12)
		1 571 791	**0,41**

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	3 538 586	2 202	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08192438 22/05/2025	213 207	1 988	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15773807 22/05/2025	46 729	885	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964302 22/05/2025	62 933	596	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85844565 22/05/2025	20 968	169	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79447505 22/05/2025	8 861	94	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78721710 22/05/2025	8 841	58	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13676898 22/05/2025	78 468	38	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618471 22/05/2025	225 359	29	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13678087 22/05/2025	37 122	18	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49212160 22/05/2025	2 011	14	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618056 22/05/2025	11 710	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,20024821 22/05/2025	10 644	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394829 22/05/2025	21 924	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23276387 22/05/2025	21 428	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55923019 22/05/2025	8 954	(63)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02632152 22/05/2025	26 881	(67)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55794684 22/05/2025	8 898	(83)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03982750 22/05/2025	14 063	(88)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66947472 22/05/2025	12 011	(94)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12042851 22/05/2025	19 942	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16485607 22/05/2025	20 315	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04667939 22/05/2025	18 096	(227)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	10 203	(257)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09048316 22/05/2025	36 040	(300)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	26 755	(403)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	29 103	(414)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04367724 22/05/2025	24 636	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701474 22/05/2025	30 047	(637)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	24 684	(854)	(0,00)
		1 638	**0,00**

Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83490601 22/05/2025	1 167 562	3 488	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08192443 22/05/2025	66 245	618	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,92700189 22/05/2025	13 084	176	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964285 22/05/2025	16 867	160	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,89585848 22/05/2025	5 774	147	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,86933165 22/05/2025	5 588	135	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,39380107 22/05/2025	6 951	132	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16884,60246071 22/05/2025	6 810	114	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16826,90570615 22/05/2025	7 162	95	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,64978430 22/05/2025	7 832	89	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35310146 22/05/2025	7 319	70	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,26123882 22/05/2025	7 405	50	0,00
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 38,18139658 22/05/2025	6 296	47	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85844579 22/05/2025	5 708	46	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,72015645 22/05/2025	6 262	32	0,00
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 38,08379404 22/05/2025	6 192	31	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618471 22/05/2025	64 004	8	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46510065 22/05/2025	5 626	2	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394262 22/05/2025	5 628	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,80598824 22/05/2025	23 427	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02632151 22/05/2025	6 344	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87723521 22/05/2025	6 249	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02622957 22/05/2025	6 291	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02622477 22/05/2025	6 222	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17457592 22/05/2025	6 295	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16485652 22/05/2025	5 402	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172632 22/05/2025	7 921	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04425908 22/05/2025	5 723	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168252 22/05/2025	7 982	(85)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09048317 22/05/2025	10 301	(86)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22858177 22/05/2025	7 165	(103)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	7 256	(103)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22825850 22/05/2025	7 083	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163035 22/05/2025	7 456	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005923 22/05/2025	6 924	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005916 22/05/2025	7 030	(123)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04367723 22/05/2025	5 921	(146)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956705 22/05/2025	237 719	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701464 22/05/2025	7 389	(157)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964889 22/05/2025	6 295	(218)	(0,00)
		3 606	**0,00**

Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08192443 22/05/2025	65 817	614	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	925 217	576	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964299 22/05/2025	16 751	159	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,89586505 22/05/2025	6 062	154	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15059222 22/05/2025	11 820	150	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,79241385 22/05/2025	5 537	115	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85844586 22/05/2025	5 592	45	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13676882 22/05/2025	18 034	9	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618471 22/05/2025	63 182	8	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46509708 22/05/2025	5 573	2	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394832 22/05/2025	5 575	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02632151 22/05/2025	6 784	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16485652 22/05/2025	5 402	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04425907 22/05/2025	5 656	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09048314 22/05/2025	8 549	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163035 22/05/2025	6 753	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	7 346	(105)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04367723 22/05/2025	6 216	(154)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04355943 22/05/2025	5 652	(155)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701478 22/05/2025	7 593	(161)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964888 22/05/2025	6 233	(216)	(0,00)
		739	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	46 815 245	1 028 908	0,27
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	4 506 347	64 850	0,02
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	8 729 750	62 946	0,02
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	1 220 427	20 187	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	607 637	9 402	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	289 034	(136)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	158 031	(206)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(96 990)	(1 188)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	250 244	(4 314)	(0,00)
			1 180 449	**0,30**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	5 004 812	20 517	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	4 410 605	16 735	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	9 669 639	15 633	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	3 062 920	12 524	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	3 246 695	10 576	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	1 568 215	5 760	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	857 618	3 270	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	154 233 347	2 920	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	710 597	2 718	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	673 842	2 670	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	612 584	2 665	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	735 101	1 979	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	523 759	1 576	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	61 258 404	1 077	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	306 292	991	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	306 292	830	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	14 702 017	293	0,00
			102 734	**0,03**

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(39)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(262)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(262)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(19)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(20)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(20)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(413)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(431)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(413)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(39)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(20)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(86)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(86)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(30)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(49)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(789)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(20)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(431)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(272)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(41)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(41)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	0	(9)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(51)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(202)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(447)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(21)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(308)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(49)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(134)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(41)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(1)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(1)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(202)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(2)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(1)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(1)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(51)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	0	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	0	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(17)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(447)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(1)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	0	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(17)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(34)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	0	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	0	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(36)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(789)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	0	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	0	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(762)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	0	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(762)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(130)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(130)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	0	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(129)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(90)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	0	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	0	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(1)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(90)	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(1)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	0	(59)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(141)	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(1)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	0	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(1)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(141)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(1)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(51)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	0	(76)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	0	(85)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(146)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(1)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	0	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	0	(107)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	0	(119)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(1)	(120)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	0	(134)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	0	(157)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	0	(182)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	0	(202)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(1)	(215)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	0	(222)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(138)	(229)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	0	(543)	(0,00)
Option d'achat cédée Euro STOXX 50 Index 5250 20/06/2025	EUR	(1 500)	(1 074 000)	(0,28)
			(1 079 818)	**(0,28)**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	175 851 437	31 131	0,01
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	169 397 864	(2 750)	(0,00)
			28 381	**0,01**

Autres actifs et passifs	12 578 589	3,25
Actif net	**387 876 507**	**100,00**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Unl	GB	20,59
Irlande	IE	12,13
Italie	IT	10,07
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	6,44
Allemagne	DE	5,38
États-Unis	US	4,46
Luxembourg	LU	4,16
Espagne	ES	3,55
Finlande	FI	2,71
Suède	SE	2,25
Suisse	CH	2,09
Grèce	GR	1,33
Belgique	BE	1,13
Turkey	TR	1,12
Indonésie	ID	0,85
Brazil	BR	0,84
République tchèque	CZ	0,84
Supranational	SU	0,65
Thaïlande	TH	0,55
Poland	PL	0,53
Israel	IL	0,50
Danemark	DK	0,50
Colombie	CO	0,47
Malaisie	MY	0,47
Portugal	PT	0,44
Géorgie	GE	0,39
Mexico	MX	0,36
Autriche	AT	0,30
Afrique du Sud	ZA	0,26
Romania	RO	0,25
Singapour	SG	0,21
Estonia	EE	0,17
Îles Caïmans	KY	0,16
Australie	AU	0,14
Peru	PE	0,13
Norway	NO	0,12
Hongrie	HU	0,11
Bermudes	BM	0,10
Canada	CA	0,10
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,09
Japon	JP	0,08
Inde	IN	0,08
Serbia	RS	0,06
Uruguay	UY	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,05
Chile	CL	0,04
Royaume-Uniraine	UA	0,04
Arabie saoudite	SA	0,03
Chine	CN	0,03
Philippines	PH	0,03
Panama	PA	0,02
Bahreïn	BH	0,02
Qatar	QA	0,02
Argentine	AR	0,02
Egypt	EG	0,02
République Dominicaine	DO	0,02
Oman	OM	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Guatemala	GT	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,01
Kenya	KE	0,01
Jordan	JO	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Équateur	EC	0,01
Salvador	SV	0,01
Arménie	AM	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Ghana	GH	0,01
Province de Taïwan	TW	0,01
Corée	KR	0,00
Zambia	ZM	0,00
Surinam	SR	0,00
Cyprus	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,77

Global Multi Asset Defensive Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	70 889	62 323	0,07
Baker Hughes	US	USD	1 474	45 480	0,05
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	31 306	26 194	0,03
Valaris	US	USD	847	23 941	0,03
TotalEnergies	FR	EUR	360	18 403	0,02
TGS	NO	NOK	2 473	16 140	0,02
Shell	GB	GBP	448	12 858	0,01
Inpex	JP	JPY	1 096	12 196	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	10 643	11 578	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	10 253	8 819	0,01
Idemitsu Kosan	JP	JPY	1 461	8 000	0,01
Viridien	FR	EUR	143	7 472	0,01
Galp Energia	PT	EUR	358	4 880	0,01
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	3 828	3 320	0,00
				261 604	**0,28**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
ENN Energy Holdings	CN	HKD	12 382	85 650	0,09
Centrica	GB	GBP	38 868	73 182	0,08
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	61 518	61 575	0,07
SSE	GB	GBP	2 827	56 233	0,06
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	52 304	54 058	0,06
Emera	CA	CAD	1 213	47 518	0,05
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	23 924	29 132	0,03
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	26 931	27 475	0,03
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	23 240	27 325	0,03
National Grid	GB	GBP	2 055	26 162	0,03
NRG Energy	US	USD	266	25 195	0,03
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	17 909	18 149	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	548	16 067	0,02
Kansai Electric Power	JP	JPY	1 331	14 429	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	626	13 982	0,01
Chubu Electric Power	JP	JPY	1 148	13 155	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	10 937	12 290	0,01
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	13 090	11 214	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	12 160	10 653	0,01
Manila Water	PH	PHP	19 635	10 564	0,01
Sembcorp Industries	SG	SGD	2 036	9 043	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	2 922	7 874	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	965	7 582	0,01
E.ON	DE	EUR	395	6 089	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	322	4 267	0,00
Mega First	MY	MYR	4 775	3 860	0,00
Cikarang Listrindo	ID	IDR	78 812	2 973	0,00
Severn Trent	GB	GBP	81	2 664	0,00
First Gen	PH	PHP	8 893	2 332	0,00
Engie	FR	EUR	113	2 047	0,00
Orsted	DK	DKK	54	1 897	0,00
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	56	1 789	0,00
RWE	DE	EUR	39	1 331	0,00
Fortum	FI	EUR	47	692	0,00
				688 448	**0,73**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air Liquide	FR	EUR	1 015	183 243	0,19
Linde	US	USD	418	166 611	0,18
Kuraray	JP	JPY	6 074	62 339	0,07
BHP Group	AU	GBP	2 557	53 320	0,06
Steel Dynamics	US	USD	430	48 903	0,05
CCL Industries	CA	CAD	974	44 518	0,05
Orica	AU	AUD	4 778	43 509	0,05
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1 548	41 093	0,04
Givaudan	CH	CHF	9	37 330	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	156	34 308	0,04
Nickel Industries	AU	AUD	105 142	33 158	0,04
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	30 909	30 898	0,03
Stora Enso (FI)	FI	EUR	3 250	26 537	0,03
SIG Group	CH	CHF	1 487	25 328	0,03
Perseus Mining	AU	AUD	11 194	21 111	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	538	19 815	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8 748	16 813	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	716	16 698	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6 574	16 312	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	861	13 274	0,01
Toray Industries	JP	JPY	2 218	12 444	0,01
Rio Tinto	GB	GBP	221	11 567	0,01
Taiheiyo Cement	JP	JPY	470	11 114	0,01
JFE Holdings	JP	JPY	1 044	10 705	0,01
NOF	JP	JPY	783	10 348	0,01
Mitsubishi Materials	JP	JPY	731	10 146	0,01
Pumtech (Korea)	KR	KRW	299	10 089	0,01
Tosoh	JP	JPY	809	10 028	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	939	9 700	0,01
UBE	JP	JPY	678	8 751	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	3 966	8 437	0,01
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	287	8 070	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	417	8 054	0,01
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	1 200	8 046	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	313	6 103	0,01
Scientex	MY	MYR	8 120	5 794	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	339	5 403	0,01
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 614	4 710	0,00
Anglo American (UK)	GB	GBP	131	3 133	0,00
TOA Paint (TH)	TH	THB	10 435	2 801	0,00
Wonik Materials	KR	KRW	178	2 218	0,00
Soulbrain	KR	KRW	18	1 970	0,00
Endeavour Mining	GB	GBP	76	1 808	0,00
Hexpol	SE	SEK	226	1 724	0,00
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	29	1 662	0,00
Norsk Hydro	NO	NOK	341	1 578	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	16	1 541	0,00
LANXESS	DE	EUR	49	1 277	0,00
Arkema	FR	EUR	18	1 194	0,00
Holcim	CH	CHF	10	976	0,00
Symrise	DE	EUR	9	863	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	14	626	0,00
OCI	NL	EUR	84	610	0,00
Mondi	GB	GBP	13	175	0,00
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	363	2	0,00
				1 118 785	**1,19**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
RELX (NL)	GB	EUR	4 799	229 273	0,24
Legrand	FR	EUR	1 647	158 611	0,17
Wolters Kluwer	NL	EUR	739	114 809	0,12
WW Grainger	US	USD	125	111 599	0,12
Intertek Group	GB	GBP	1 577	84 968	0,09
Kone (B)	FI	EUR	1 530	83 372	0,09
Makita	JP	JPY	3 017	77 481	0,08
L3Harris Technologies	US	USD	361	69 895	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 777	67 936	0,07
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	75 408	63 986	0,07
Expeditors International of Washington	US	USD	641	61 280	0,06
Deutsche Post	DE	EUR	1 479	55 467	0,06
Teleperformance	FR	EUR	562	54 182	0,06
Samsung C&T	KR	KRW	687	51 962	0,06
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	57 724	50 182	0,05
Miura	JP	JPY	2 622	49 105	0,05
FedEx	US	USD	269	49 102	0,05
Fortune Brands Innovations	US	USD	745	35 001	0,04
Techtronic Industries	HK	HKD	3 954	34 912	0,04
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	37 458	33 349	0,04
Schindler Holding	CH	CHF	107	33 329	0,04
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	32 810	29 401	0,03
DKSH Holding	CH	CHF	435	28 347	0,03
TKH Group	NL	EUR	782	27 152	0,03
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	916	25 718	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	1 215	23 144	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	484	22 377	0,02
Bunzl	GB	GBP	799	22 076	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	209	21 498	0,02
TransUnion	US	USD	297	21 326	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	11 374	19 510	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	23	19 403	0,02
Acuity	US	USD	86	18 227	0,02
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	20 643	18 039	0,02
Accelleron Industries	CH	CHF	372	17 593	0,02
RELX	GB	GBP	363	17 350	0,02
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	80	16 435	0,02
IHI	JP	JPY	235	16 115	0,02
Obayashi	JP	JPY	1 096	14 962	0,02
Kajima	JP	JPY	704	14 804	0,02
Weichai Power (A)	CN	CNY	7 999	14 755	0,02
Nabtesco	JP	JPY	1 099	14 501	0,02
Concentrix	US	USD	321	14 162	0,02
Taisei	JP	JPY	287	13 683	0,01
Siemens	DE	EUR	67	13 451	0,01
Siemens Energy	DE	EUR	197	13 299	0,01
Toyota Tsusho	JP	JPY	757	13 221	0,01
ALS	AU	AUD	1 350	12 986	0,01
Japan Airlines	JP	JPY	809	12 909	0,01
Rexel	FR	EUR	525	12 794	0,01
Experian	IE	GBP	293	12 793	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	1 925	12 695	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	14 218	12 418	0,01
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	129	12 347	0,01
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	235	12 291	0,01
THK	JP	JPY	568	12 283	0,01
Ushio	JP	JPY	1 150	12 164	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	783	12 031	0,01
Sojitz	JP	JPY	574	11 944	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	470	11 810	0,01
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	10 861	11 474	0,01
Daifuku	JP	JPY	496	11 378	0,01
Lixil	JP	JPY	1 096	11 372	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	12 987	11 259	0,01
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 044	11 228	0,01
Safran	FR	EUR	48	11 154	0,01
Shimizu	JP	JPY	1 148	10 785	0,01
AGC	JP	JPY	391	10 760	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	470	10 712	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	678	10 672	0,01
Assa Abloy (B)	SE	SEK	397	10 553	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	365	10 545	0,01
NGK Insulators	JP	JPY	965	10 475	0,01
Tokyu	JP	JPY	965	10 320	0,01
TOPPAN Printing	JP	JPY	417	10 294	0,01
Southern Cable Group	MY	MYR	44 927	10 214	0,01

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fujikura	JP	JPY	313	10 110	0,01
WNS Holdings	IN	USD	193	10 080	0,01
Tobu Railway	JP	JPY	626	10 057	0,01
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	522	9 901	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	261	9 771	0,01
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	8 134	9 560	0,01
Yamato Holdings	JP	JPY	757	9 453	0,01
TOTO	JP	JPY	391	9 082	0,01
Keio	JP	JPY	365	8 745	0,01
Nagase	JP	JPY	548	8 474	0,01
Dai Nippon Printing	JP	JPY	678	8 321	0,01
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	626	8 055	0,01
MonotaRO	JP	JPY	470	7 974	0,01
Keppel	SG	SGD	1 793	7 922	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	652	7 852	0,01
Nichias	JP	JPY	261	7 712	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	626	7 704	0,01
Kurita Water Industries	JP	JPY	261	7 585	0,01
Gamuda	MY	MYR	8 763	7 571	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 350	7 247	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	391	7 244	0,01
Seibu Holdings	JP	JPY	339	7 222	0,01
Ebara	JP	JPY	548	7 207	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	183	7 115	0,01
SG Holdings	JP	JPY	757	7 023	0,01
Ashtead Group	GB	GBP	144	6 740	0,01
Keisei Electric Railway	JP	JPY	731	6 660	0,01
Georg Fischer	CH	CHF	98	6 257	0,01
BayCurrent	JP	JPY	130	6 193	0,01
Frencken Group	MY	SGD	8 645	5 873	0,01
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	1 084	5 709	0,01
Daimler Truck Holding	DE	EUR	160	5 640	0,01
PSP Projects	IN	INR	735	4 858	0,01
Grand Venture Technology	SG	SGD	9 218	4 562	0,00
Jasa Marga Persero	ID	IDR	19 846	4 504	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	368	4 306	0,00
CTOS Digital	MY	MYR	20 921	4 218	0,00
Epiroc (B)	SE	SEK	242	4 179	0,00
Vinci	FR	EUR	34	4 145	0,00
Surya Pertiwi	ID	IDR	97 096	3 611	0,00
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	126	3 509	0,00
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	11	3 331	0,00
Arwana Citramulia	ID	IDR	106 526	3 321	0,00
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	1 680	3 311	0,00
Business Online (F)	TH	THB	23 180	3 155	0,00
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	69	2 783	0,00
SIS	IN	INR	784	2 756	0,00
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	5 722	2 399	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	271	2 348	0,00
Aeroports de Paris	FR	EUR	20	2 244	0,00
AME Elite Consortium	MY	MYR	6 802	2 218	0,00
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	11	2 174	0,00
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 262	2 028	0,00
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	2 220	1 915	0,00
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1 865	1 874	0,00
DCC (UK)	IE	GBP	28	1 627	0,00
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	776	1 526	0,00
Sandvik	SE	SEK	71	1 296	0,00
Interpump Group	IT	EUR	28	838	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	80	799	0,00
Azelis Group	BE	EUR	33	450	0,00
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	206	405	0,00
Iveco Group	IT	EUR	20	278	0,00
				2 728 037	**2,89**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	20 779	515 038	0,55
Microsoft	US	USD	778	267 726	0,28
Tencent Holdings	CN	HKD	3 937	211 423	0,22
Texas Instruments	US	USD	1 464	203 848	0,22
Apple	US	USD	1 064	197 793	0,21
Cisco Systems	US	USD	3 547	179 473	0,19
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	20 688	153 613	0,16
Meta Platforms (A)	US	USD	311	147 949	0,16
Microchip Technology	US	USD	3 452	138 060	0,15
Alphabet (A)	US	USD	994	137 738	0,15
Samsung Electronics	KR	KRW	3 987	136 392	0,14
Autodesk	US	USD	479	114 835	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	705	102 349	0,11
Workday (A)	US	USD	474	101 211	0,11
MongoDB (A)	US	USD	550	82 962	0,09
Adobe	US	USD	252	82 461	0,09
Western Digital	US	USD	2 091	80 124	0,08
ANSYS	US	USD	278	77 660	0,08
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 057	68 018	0,07
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	717	67 589	0,07
Intel	US	USD	3 749	65 503	0,07
Dell Technologies	US	USD	802	64 066	0,07
Silergy	CN	TWD	5 798	63 774	0,07
Capgemini	FR	EUR	413	57 772	0,06
Lam Research	US	USD	914	56 466	0,06
Seagate Technology Holdings	US	USD	698	55 267	0,06
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 856	53 711	0,06
Marvell Technology	US	USD	958	48 215	0,05
Accenture (A)	IE	USD	179	46 810	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	7 964	44 650	0,05
Qorvo	US	USD	724	43 978	0,05
Zoom Communications	US	USD	606	40 949	0,04
Corning	US	USD	1 048	40 845	0,04
Elastic	US	USD	539	40 422	0,04
Temenos	CH	CHF	608	38 410	0,04
Skyworks Solutions	US	USD	688	37 966	0,04
ASMPT	SG	HKD	6 419	37 756	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	1 799	35 657	0,04
NXP Semiconductors	NL	USD	219	34 942	0,04
SAP	DE	EUR	133	34 040	0,04
Trimble	US	USD	584	31 615	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	3 240	31 226	0,03
CDW	US	USD	218	30 540	0,03
SK Hynix	KR	KRW	252	27 413	0,03
Dassault Systemes	FR	EUR	823	27 013	0,03
Informatica	US	USD	1 473	24 373	0,03
Autohome (A)	CN	HKD	3 954	23 554	0,02
LY Corp	JP	JPY	6 919	23 031	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	15 468	23 012	0,02
ASML Holding	NL	EUR	39	22 861	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	1 762	21 932	0,02
Juniper Networks	US	USD	684	21 799	0,02
Procore Technologies	US	USD	367	20 562	0,02
Akamai Technologies	US	USD	281	19 874	0,02
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	22 215	19 674	0,02
Sopra Steria Group	FR	EUR	109	19 656	0,02
Ulvac	JP	JPY	659	19 558	0,02
Nomura Research Institute	JP	JPY	574	19 110	0,02
MediaTek	TW	TWD	503	18 660	0,02
Arrow Electronics	US	USD	186	18 043	0,02
Intuit	US	USD	32	17 764	0,02
Sage Group	GB	GBP	1 200	17 465	0,02
DXC Technology	US	USD	1 282	17 455	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	1 698	17 268	0,02
Obic	JP	JPY	522	16 101	0,02
ams-OSRAM	AT	CHF	1 995	15 516	0,02
Alphawave IP Group	GB	GBP	10 377	15 494	0,02
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	15 516	14 021	0,01
PTC	US	USD	96	12 983	0,01
TIS	JP	JPY	496	12 602	0,01
Glodon (A)	CN	CNY	6 987	12 500	0,01
NTT Data Group	JP	JPY	678	11 826	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	183	11 512	0,01
Five9	US	USD	518	11 353	0,01
Nice ADR	IL	USD	83	11 330	0,01
Shimadzu	JP	JPY	496	11 172	0,01
Azbil Corp	JP	JPY	1 383	10 459	0,01
Hirose Electric	JP	JPY	104	10 377	0,01
SUMCO	JP	JPY	1 655	10 003	0,01
PagerDuty	US	USD	727	9 924	0,01
TripAdvisor	US	USD	900	9 773	0,01
Otsuka	JP	JPY	496	9 684	0,01
SCSK	JP	JPY	417	9 622	0,01
Ricoh	JP	JPY	991	9 174	0,01
FPT	VN	VND	2 460	9 118	0,01
Screen Holdings	JP	JPY	157	9 100	0,01
Autohome (A) ADR	CN	USD	374	8 935	0,01
Yokogawa Electric	JP	JPY	470	8 921	0,01
Delta Electronics	TW	TWD	942	8 635	0,01
Brother Industries (JP)	JP	JPY	548	8 457	0,01
Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	78	8 284	0,01
Omron	JP	JPY	313	8 145	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	626	7 648	0,01
Redington (IN)	IN	INR	2 883	7 367	0,01
Canon Marketing (JP)	JP	JPY	235	7 320	0,01
Rohm	JP	JPY	835	6 661	0,01
BIPROGY	JP	JPY	209	5 996	0,01
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	731	5 928	0,01
Ibiden	JP	JPY	235	5 693	0,01
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	7 516	5 656	0,01
Inficon Holding	CH	CHF	59	5 514	0,01
Lotes	TW	TWD	137	4 710	0,00
Scout24	DE	EUR	45	4 667	0,00
SOLUM	KR	KRW	395	4 009	0,00
KoMiCo	KR	KRW	104	3 751	0,00
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	4 033	3 572	0,00
Socionext	JP	JPY	365	3 430	0,00
Sterlite Technologies	IN	INR	4 700	3 059	0,00
Comet Holding	CH	CHF	13	2 930	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	828	2 179	0,00
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 886	1 965	0,00
CSE Global	SG	SGD	4 991	1 407	0,00
Elite Material	TW	TWD	67	1 028	0,00
Wolfspeed	US	USD	239	733	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	26	261	0,00
				4 941 424	**5,24**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	17 069	222 498	0,24
Amazon.com	US	USD	901	144 355	0,15
Compass Group	GB	GBP	4 278	126 645	0,13
NetEase	CN	HKD	6 228	117 072	0,12
Informa	GB	GBP	13 015	111 366	0,12
Bridgestone	JP	JPY	2 652	97 798	0,10
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 049	96 601	0,10
Sea ADR	SG	USD	820	95 808	0,10
WPP (GB)	GB	GBP	13 518	91 573	0,10
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	546	84 830	0,09
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	75 462	76 758	0,08
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	72 455	72 476	0,08
Lowe's Cos	US	USD	367	71 738	0,08
Autoliv	SE	USD	789	64 526	0,07
Expedia Group	US	USD	470	64 044	0,07
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	69 447	63 604	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	269	62 455	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	5 686	59 025	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prosus	NL	EUR	1 183	48 435	0,05
IPSOS	FR	EUR	1 125	46 791	0,05
Electronic Arts	US	USD	357	45 656	0,05
Deliveroo (A)	GB	GBP	22 741	45 585	0,05
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	50 684	45 426	0,05
BYD (H)	CN	HKD	1 000	41 493	0,04
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	38 278	38 419	0,04
Haier Smart Home	CN	HKD	12 831	32 656	0,03
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 473	32 151	0,03
Volkswagen Int'l Fin. 3,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 443	31 425	0,03
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	26 774	31 372	0,03
Trainline	GB	GBP	8 459	28 920	0,03
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	26 781	27 789	0,03
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	23 855	27 175	0,03
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	5 108	26 409	0,03
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	8 079	25 616	0,03
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	20 677	24 075	0,03
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	19 241	24 043	0,03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 978	23 657	0,03
Nifco (Japan)	JP	JPY	1 075	23 440	0,02
Kingsoft	CN	HKD	5 357	23 410	0,02
GN Store Nord	DK	DKK	1 751	23 132	0,02
Aritzia	CA	CAD	750	23 125	0,02
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	23 240	22 742	0,02
PVH	US	USD	377	22 686	0,02
Meituan (B)	CN	HKD	1 559	22 622	0,02
BYD (A)	CN	CNY	503	21 474	0,02
Publicis Groupe	FR	EUR	202	18 043	0,02
De' Longhi	IT	EUR	654	17 802	0,02
Valvoline	US	USD	581	17 317	0,02
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	14 696	17 235	0,02
Avolta	CH	CHF	429	17 223	0,02
Asics	JP	JPY	913	17 154	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 741	17 023	0,02
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	162	16 867	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	574	15 577	0,02
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	15 421	15 209	0,02
Skylark Holdings	JP	JPY	783	14 316	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	16 576	13 565	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	16 063	13 560	0,01
Ryohin Keikaku	JP	JPY	444	13 203	0,01
Konami Group	JP	JPY	104	13 108	0,01
Capcom	JP	JPY	496	12 606	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	10 444	12 451	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	25	12 074	0,01
Dream International	HK	HKD	17 751	11 710	0,01
USS	JP	JPY	1 331	11 694	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	11 012	11 569	0,01
Isuzu Motors	JP	JPY	965	11 465	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	12 406	10 694	0,01
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	965	10 688	0,01
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 029	10 657	0,01
Square Enix Holdings	JP	JPY	209	10 636	0,01
Yum China Holdings	CN	USD	277	10 635	0,01
Nippon Television Holdings	JP	JPY	522	10 629	0,01
Foot Locker	US	USD	971	10 465	0,01
Yamada Holdings	JP	JPY	3 627	10 317	0,01
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	11 675	10 229	0,01
Crystal International Group	HK	HKD	19 874	10 150	0,01
Sanrio	JP	JPY	287	10 015	0,01
Niterra	JP	JPY	365	9 991	0,01
Zensho Holdings	JP	JPY	183	9 950	0,01
Yamaha Motor	JP	JPY	1 409	9 714	0,01
Resorttrust	JP	JPY	1 044	9 447	0,01
Eicher Motors	IN	INR	162	9 388	0,01
Allwyn International 3,875 % 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	9 296	9 276	0,01
Nexon	JP	JPY	652	9 011	0,01
Mobileye Global (A)	IL	USD	672	8 528	0,01
Aisin	JP	JPY	757	8 440	0,01
ZOZO	JP	JPY	861	7 704	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 719	7 396	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	287	7 256	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	1 383	7 250	0,01
Yamaha	JP	JPY	1 122	7 202	0,01
Nikon	JP	JPY	809	6 832	0,01
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	24 265	6 782	0,01
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	365	6 749	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	365	6 720	0,01
Dharma Polimetal	ID	IDR	118 780	6 562	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	600	6 461	0,01
Scholar Education Group	CN	HKD	10 743	6 176	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	65	6 099	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	522	5 889	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	6 835	5 756	0,01
Wilcon Depot	PH	PHP	52 441	5 642	0,01
Ferrari (IT)	IT	EUR	13	5 361	0,01
Midea Group (H)	CN	HKD	617	5 114	0,01
Hermes International	FR	EUR	2	5 110	0,01
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	658	5 056	0,01
Neusoft Group	CN	HKD	14 305	5 007	0,01
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	134 459	4 629	0,00
Samsonite Group	US	HKD	2 860	4 498	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	273	4 429	0,00
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	42 849	4 348	0,00
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	4 549	3 921	0,00
Hyundai Motor India	IN	INR	215	3 825	0,00
Moncler	IT	EUR	67	3 604	0,00
Stellantis (IT)	NL	EUR	426	3 472	0,00
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	163	3 450	0,00
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	3 759	3 395	0,00
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	14 260	3 356	0,00
Selamat Sempurna	ID	IDR	31 042	2 935	0,00
MegaStudyEdu	KR	KRW	97	2 887	0,00
Plan B Media	TH	THB	22 420	2 845	0,00
Continental	DE	EUR	41	2 819	0,00
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	51	2 687	0,00
After You (F)	TH	THB	9 139	2 173	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	41	2 116	0,00
Pirelli & C	IT	EUR	389	2 111	0,00
Entain	GB	GBP	271	2 031	0,00
Union Auction (F)	TH	THB	10 582	2 009	0,00
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	6 145	1 879	0,00
Renault	FR	EUR	32	1 477	0,00
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	10	755	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	85	600	0,00
Next	GB	GBP	3	502	0,00
Persimmon	GB	GBP	31	475	0,00
Coats Group	GB	GBP	407	347	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	6	273	0,00
OPAP	GR	EUR	12	232	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	3	220	0,00
Allegro.eu	PL	PLN	28	218	0,00
				3 279 169	**3,48**
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	3 673	205 596	0,22
Tesco	GB	GBP	40 916	178 321	0,19
Nestle	CH	CHF	998	93 771	0,10
Procter & Gamble	US	USD	581	82 716	0,09
CP ALL (F)	TH	THB	46 087	62 475	0,07
Diageo	GB	GBP	2 095	51 529	0,05
Unilever	GB	GBP	833	46 597	0,05
Aryzta (CH)	CH	CHF	17 446	38 589	0,04
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5 402	33 584	0,04
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	523	29 723	0,03
Darling Ingredients	US	USD	920	25 818	0,03
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	1 882	22 688	0,02
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	15 721	19 617	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	85	15 908	0,02
Uni-President Enterprises	TW	TWD	6 725	14 196	0,02
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	32 795	13 913	0,01
Meiji Holdings	JP	JPY	626	13 596	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	15 038	13 547	0,01
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	783	12 686	0,01
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	11 107	12 427	0,01
Maiora Indah	ID	IDR	101 479	12 267	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	10 937	11 677	0,01
Yakult Honsha	JP	JPY	626	11 344	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	18 832	11 328	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	59	11 060	0,01
Lion	JP	JPY	1 018	10 990	0,01
China Mengniu Dairy	CN	HKD	4 946	10 801	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	496	9 640	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	2 692	9 247	0,01
Kikkoman	JP	JPY	1 070	9 226	0,01
Universal Robina	PH	PHP	6 881	8 983	0,01
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	157	8 896	0,01
Colgate-Palmolive	US	USD	100	8 071	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	261	8 040	0,01
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	1 484	7 987	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	157	7 655	0,01
BGF retail	KR	KRW	107	7 101	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	77 159	7 006	0,01
Coty 4,50 % 15/05/2027 Reg S	US	EUR	6 548	6 634	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	444	6 535	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	166	5 983	0,01
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 354	5 466	0,01
L'Oreal	FR	EUR	14	5 235	0,01
Ocado Group	GB	GBP	1 411	4 667	0,00
99 Speed Mart Retail Holdings	MY	MYR	9 538	4 368	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 897	4 350	0,00
Pernod Ricard	FR	EUR	43	4 122	0,00
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	64	3 695	0,00
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	45	3 575	0,00
Danone	FR	EUR	41	3 146	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 311	3 004	0,00
Heineken (BR)	NL	EUR	35	2 725	0,00
RFM	PH	PHP	39 007	2 566	0,00
Asian Alliance International	TH	THB	22 329	2 526	0,00
Jeronimo Martins	PT	EUR	118	2 516	0,00
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	75 701	2 291	0,00
Marks & Spencer Group	GB	GBP	305	1 393	0,00
Davide Campari-Milano	IT	EUR	178	1 045	0,00
Heineken Holding (A)	NL	EUR	13	919	0,00
AustAsia Group	CN	HKD	4 812	864	0,00
Beiersdorf	DE	EUR	7	851	0,00
Carlsberg (B)	DK	DKK	7	841	0,00
Bakkafrost	FO	NOK	18	800	0,00
Essity (B)	SE	SEK	16	406	0,00
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	2 942	284	0,00
				1 239 423	**1,31**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 041	300 067	0,32
Sanofi	FR	EUR	1 199	114 959	0,12
Novartis	CH	CHF	908	91 210	0,10
Fresenius	DE	EUR	1 851	77 357	0,08
Insulet	US	USD	322	70 854	0,08
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 222	53 510	0,06
ConvaTec Group	GB	GBP	17 451	53 303	0,06
Zoetis (A)	US	USD	352	48 201	0,05
Lonza Group	CH	CHF	62	38 844	0,04
Boston Scientific	US	USD	342	30 792	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 096	29 122	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	695	26 617	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	201	25 299	0,03
Galderma Group	CH	CHF	238	24 482	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	4 014	24 357	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	38 409	24 255	0,03
Straumann Holdings	CH	CHF	201	21 640	0,02
Alcon	CH	CHF	212	18 108	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	12 474	17 613	0,02
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	288	16 811	0,02
Tecan Group	CH	CHF	96	16 420	0,02
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	13 671	13 647	0,01
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	8 564	13 541	0,01
Mediceo Holdings	JP	JPY	809	12 076	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	1 044	10 550	0,01
Haleon	GB	GBP	2 155	9 536	0,01
Alfresa Holdings	JP	JPY	704	9 371	0,01
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 044	9 322	0,01
EssilorLuxottica	FR	EUR	37	9 267	0,01
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	14 045	9 257	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	3 373	9 188	0,01
Medlive Technology	CN	HKD	6 409	8 750	0,01
M3	JP	JPY	731	8 038	0,01
Chularat Hospital (F)	TH	THB	171 018	8 011	0,01
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	33 466	7 712	0,01
Rajthanee Hospital	TH	THB	21 499	7 488	0,01
Medikaloka Hermina	ID	IDR	116 065	6 966	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	470	6 345	0,01
Siloam International Hospitals	ID	IDR	45 093	6 228	0,01
Riverstone Holdings	SG	SGD	10 160	6 203	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	6 835	6 198	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	6 835	6 118	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	444	6 095	0,01
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	112	5 705	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	214	5 696	0,01
Siemens Healthineers	DE	EUR	118	5 577	0,01
Almirall 2,125 % 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	5 482	5 405	0,01
Raffles Medical Group	SG	SGD	6 492	4 424	0,00
Vieworks	KR	KRW	226	3 436	0,00
Roche Holding (BR)	CH	CHF	8	2 460	0,00
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	531	2 304	0,00
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	2 561	2 042	0,00
Smith & Nephew	GB	GBP	149	1 844	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	17	1 642	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	69	1 539	0,00
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	57	1 320	0,00
UCB	BE	EUR	7	1 146	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	8	315	0,00
Merck	DE	EUR	2	205	0,00
				1 358 788	**1,44**
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	49 998	2 833 415	3,00
Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF	IE	EUR	71 998	1 934 582	2,05
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	IE	EUR	149 995	1 188 864	1,26
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF	DE	EUR	53 998	979 963	1,04
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	7 000	941 592	1,00
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	69 998	922 012	0,98
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	IE	EUR	19 999	771 977	0,82
VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF	IE	EUR	119 996	770 977	0,82
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	19 999	426 087	0,45
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	434	260 804	0,28
Progressive	US	USD	979	240 419	0,25
Deutsche Boerse	DE	EUR	842	238 746	0,25
Arthur J Gallagher	US	USD	828	231 966	0,25
Admiral Group	GB	GBP	6 006	230 051	0,24
Zurich Insurance Group	CH	CHF	364	227 143	0,24
CME Group	US	USD	751	181 733	0,19
JPMorgan Chase	US	USD	665	141 743	0,15
DBS Group Holdings	SG	SGD	4 296	122 662	0,13
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 679	106 947	0,11
Wells Fargo	US	USD	1 716	106 578	0,11
Bank Central Asia	ID	IDR	216 226	101 096	0,11
Blackrock	US	USD	116	92 682	0,10
Morgan Stanley	US	USD	886	89 252	0,09
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	167	78 217	0,08
Allianz	DE	EUR	212	77 041	0,08
Apollo Global Management	US	USD	640	76 112	0,08
Adyen	NL	EUR	53	75 755	0,08
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	62 290	73 932	0,08
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	54 348	69 740	0,07
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	905	67 207	0,07
VZ Holding	CH	CHF	349	63 414	0,07
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	62 885	63 004	0,07
Nexi	IT	EUR	11 873	61 073	0,06
HDFC Bank	IN	INR	3 051	60 851	0,06
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2 556	59 665	0,06
Swiss Re	CH	CHF	367	58 089	0,06
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	5 248	57 147	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	261	55 112	0,06
3i Group	GB	GBP	1 096	54 553	0,06
Storebrand (A)	NO	NOK	5 081	53 819	0,06
UBS Group	CH	CHF	1 990	53 037	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 354	51 744	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	55 607	50 696	0,05
Fidelity National Information Services	US	USD	733	50 506	0,05
AXA	FR	EUR	1 200	49 892	0,05
NN Group	NL	EUR	897	48 330	0,05
Hiscox	BM	GBP	3 717	48 031	0,05
ICICI Bank	IN	INR	3 137	46 394	0,05
Visa	US	USD	151	45 295	0,05
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	8 632	45 274	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	169 434	43 861	0,05
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	47 847	43 264	0,05
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	27 341	35 531	0,04
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	29 071	34 399	0,04
Partners Group Holding	CH	CHF	29	33 455	0,04
Comerica	US	USD	705	33 171	0,04
NatWest Group	GB	GBP	5 817	32 705	0,03
Mastercard	US	USD	69	32 615	0,03
AIA Group	HK	HKD	4 733	31 003	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	33 493	30 514	0,03
KBC Group	BE	EUR	359	29 124	0,03
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	25 974	28 666	0,03
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 708	28 285	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	30 158	27 369	0,03
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	30 547	26 956	0,03
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	25 393	26 322	0,03
CIMB Group Holdings	MY	MYR	16 816	24 393	0,03
S&P Global	US	USD	56	24 376	0,03
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	26 384	24 365	0,03
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	23 855	23 935	0,03
Intercontinental Exchange	US	USD	157	23 177	0,02
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	23 924	23 164	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2 082	22 870	0,02
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	21 190	22 440	0,02
Worldline (FR)	FR	EUR	4 386	21 360	0,02
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	20 506	21 357	0,02
Interactive Brokers Group	US	USD	141	21 194	0,02
BDO Unibank	PH	PHP	8 207	20 770	0,02
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	19 139	19 630	0,02
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	22 085	19 415	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	87 340	19 315	0,02
Investor (B)	SE	SEK	732	19 048	0,02
Nasdaq	US	USD	283	18 825	0,02
Singapore Exchange	SG	SGD	1 937	18 720	0,02
Ares Management (A)	US	USD	141	18 580	0,02
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	17 553	18 280	0,02
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	21 422	18 169	0,02
Mizuho Financial Group	JP	JPY	825	18 038	0,02
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	14 935	17 659	0,02
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	17 259	17 395	0,02
Sampo (A)	FI	EUR	1 915	16 890	0,02
iA Financial	CA	CAD	198	16 694	0,02
Hong Leong Bank	MY	MYR	3 947	16 094	0,02
Arch Capital Group	BM	USD	194	15 266	0,02
Axis Bank	IN	INR	1 187	14 620	0,02
Brown & Brown	US	USD	151	14 543	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	16 678	14 491	0,02
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	11 901	14 439	0,02
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	13 657	14 154	0,02
UniCredit	IT	EUR	277	14 122	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	17 430	13 646	0,01
Raymond James Financial	US	USD	114	13 631	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	574	13 232	0,01
T&D Holdings	JP	JPY	704	13 136	0,01
Mebuki Financial Group	JP	JPY	3 001	12 857	0,01
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	1 309	12 804	0,01
Wintrust Financial	US	USD	129	12 631	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 218	12 574	0,01
Marui Group	JP	JPY	704	12 344	0,01
Brookfield	CA	CAD	256	12 000	0,01
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	11 381	11 820	0,01
Hannover Rueck	DE	EUR	42	11 753	0,01
Daiwa Securities Group	JP	JPY	2 009	11 588	0,01
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	1 774	11 044	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	9 501	11 014	0,01
Tryg	DK	DKK	494	10 416	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	12 064	10 284	0,01
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	376	10 040	0,01
Chiba Bank	JP	JPY	1 279	9 953	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	72	9 708	0,01
First Horizon	US	USD	616	9 703	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	417	9 655	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	402	9 243	0,01
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	7 358	9 168	0,01
London Stock Exchange Group	GB	GBP	65	8 881	0,01
Societe Generale	FR	EUR	188	8 562	0,01
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	9 228	8 331	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	40 190	8 157	0,01
Wise	GB	GBP	707	8 130	0,01
Japan Post Insurance	JP	JPY	444	7 838	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	642	7 815	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	426	7 478	0,01
PNC Financial Services Group	US	USD	52	7 307	0,01
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	6 835	6 909	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	6 835	6 711	0,01
M&T Bank	US	USD	44	6 560	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	3 302	6 425	0,01
Credit Saison	JP	JPY	313	6 411	0,01
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	40 872	6 170	0,01
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	6 835	5 998	0,01
Robinhood Markets	US	USD	142	5 972	0,01
Shriram Finance	IN	INR	932	5 936	0,01
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	5 468	5 721	0,01
ASR Nederland	NL	EUR	103	5 702	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	1 960	5 472	0,01
Huatai Securities (H)	CN	HKD	4 135	5 378	0,01
Moody's	US	USD	13	5 065	0,01
ING Groep	NL	EUR	294	5 008	0,01
American Express	US	USD	21	4 937	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	380	4 860	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 066	4 679	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BOK Financial	US	USD	57	4 673	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	207	4 534	0,00
China Construction Bank (H)	CN	HKD	6 177	4 463	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	889	4 161	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	34	3 658	0,00
DNB Bank	NO	NOK	163	3 582	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	2 275	3 426	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1 636	3 365	0,00
FNB	US	USD	273	3 151	0,00
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	238	3 005	0,00
Prudential (UK)	HK	GBP	316	2 938	0,00
NHN KCP	KR	KRW	587	2 799	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	23	2 774	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	17	2 636	0,00
Lloyds Banking Group	GB	GBP	2 799	2 411	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	5	2 304	0,00
TPG	US	USD	52	2 104	0,00
China Renaissance Holdings	CN	HKD	5 570	1 940	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	112	1 889	0,00
National Bank of Greece	GR	EUR	202	1 880	0,00
OTP Bank	HU	HUF	29	1 860	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	717	1 584	0,00
Barclays	GB	GBP	423	1 476	0,00
Aviva	GB	GBP	209	1 374	0,00
Cadence Bank	US	USD	47	1 225	0,00
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	326	809	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	102	718	0,00
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	135	664	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	6	254	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	15	195	0,00
Aegon	NL	EUR	32	179	0,00
				16 422 937	**17,41**
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	12 733	76 044	0,08
Crown Castle REIT	US	USD	669	61 949	0,07
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	59 467	59 699	0,06
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	56 050	57 048	0,06
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	33 502	52 178	0,06
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	40 670	37 297	0,04
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	26 726	30 677	0,03
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	25 974	26 279	0,03
Sun Communities REIT	US	USD	223	24 117	0,03
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	15 038	15 664	0,02
Pakuwon Jati	ID	IDR	559 498	11 318	0,01
Daito Trust Construction	JP	JPY	104	10 237	0,01
Ciputra Development	ID	IDR	193 550	9 425	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	8 886	9 227	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 487	9 157	0,01
Hulic	JP	JPY	939	8 652	0,01
KE Holdings ADR	CN	USD	479	8 603	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	1 566	8 198	0,01
Capitaland India Trust	SG	SGD	7 181	4 717	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	4 614	4 471	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	21 650	3 989	0,00
Puradelta Lestari	ID	IDR	214 607	1 980	0,00
Vonovia	DE	EUR	50	1 459	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	18	62	0,00
				532 447	**0,56**
Gouvernement					
US Treasury Inf. Index Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	5 999 820	5 647 570	5,99
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	2 999 910	3 874 423	4,11
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	44 998 648	1 830 392	1,94
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	13 999 579	1 795 020	1,90
Netherlands 2,154 % 15/07/2030	NL	EUR	1 999 940	1 789 831	1,90
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	1 999 940	1 789 021	1,90
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	4 999 850	1 705 336	1,81
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	1 499 955	1 574 581	1,67
Panama 8,875 % 30/09/2027	PA	USD	1 499 955	1 432 559	1,52
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	2 999 910	1 420 005	1,51
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	1 499 955	1 380 300	1,46
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	1 499 955	1 359 835	1,44
Peru 3,75 % 01/03/2030	PE	EUR	1 299 961	1 338 914	1,42
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	1 299 961	1 329 980	1,41
Indonesia 0,90 % 14/02/2027	ID	EUR	1 299 961	1 258 253	1,33
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	1 299 961	1 224 895	1,30
Romania 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	999 970	1 069 499	1,13
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	999 970	965 373	1,02
Austria 2,069 % 20/10/2028	AT	EUR	999 970	931 310	0,99
Arabie saouditen Oil 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	999 970	899 973	0,95
Romanian 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	999 970	863 228	0,92
Australia 2,25 % 21/05/2028	AU	AUD	999 970	546 421	0,58
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	999 970	475 042	0,50
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	46 480	41 762	0,04
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	44 389	38 780	0,04
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	37 765	38 487	0,04
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	41 354	36 799	0,04
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	31 805	32 017	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	41 012	31 668	0,03
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	30 930	27 971	0,03
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	30 759	27 534	0,03
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	29 802	24 876	0,03
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	17 225	15 432	0,02
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	10 424	9 180	0,01
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	6 904	6 182	0,01
				36 832 449	**39,05**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	71	1 305 653	1,38
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	8 994	1 266 300	1,34
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	53 393	0,06
				2 625 346	**2,78**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	61	120	0,00
				120	**0,00**
Services de communication					
KT	KR	KRW	2 027	65 138	0,07
TELUS	CA	CAD	3 928	52 787	0,06
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	22 063	52 000	0,06
Roku (A)	US	USD	811	48 420	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	974	45 798	0,05
Singapore Telecommunications	SG	SGD	14 341	36 637	0,04
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	40 329	34 754	0,04
Universal Music Group	NL	EUR	1 230	31 807	0,03
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	25 175	26 448	0,03
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	25 257	26 246	0,03
SK Telecom	KR	KRW	773	26 033	0,03
Warner Music Group (A)	US	USD	936	24 998	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 233	20 609	0,02
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	18 162	18 253	0,02
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	11 889	14 910	0,02
Spotify Technology	SE	USD	22	11 770	0,01
Toho (Tokyo)	JP	JPY	209	10 511	0,01
Deutsche Telekom	DE	EUR	260	8 226	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	9 364	7 846	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	444	7 244	0,01
Tele2 (B)	SE	SEK	476	6 172	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	517	5 448	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	1 047	3 453	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	290	1 186	0,00
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	124	0	0,00
				586 694	**0,62**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	66 884	60 076	0,06
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	50 479	44 833	0,05
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	32 810	30 217	0,03
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	32 775	28 456	0,03
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	19 925	17 852	0,02
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	18 715	16 549	0,02
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	19 139	15 973	0,02
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	17 772	15 237	0,02
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	15 790	13 537	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	14 012	12 500	0,01
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	14 183	11 810	0,01
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	12 748	11 089	0,01
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	11 620	9 881	0,01
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	11 107	9 182	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	11 107	9 040	0,01
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	10 253	9 038	0,01
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	8 749	7 745	0,01
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	7 389	6 496	0,01
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	184	5 409	0,01
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	5 571	4 868	0,01
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	4 839	4 230	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 648	4 117	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	4 443	3 985	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	4 033	3 566	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1 661	1 429	0,00
Repsol	ES	EUR	16	170	0,00
				357 285	**0,38**
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	13 605	216 244	0,23
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	54 683	56 766	0,06
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	23 924	23 563	0,02
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	24 471	22 616	0,02
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	20 438	20 388	0,02
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	19 481	17 272	0,02
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	17 088	15 123	0,02
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	16 268	14 521	0,02
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	15 318	13 600	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	15 880	13 570	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	15 038	13 411	0,01
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	12 304	12 828	0,01
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	14 696	12 438	0,01
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	10 937	9 487	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	4 033	3 727	0,00
				465 554	**0,49**
Matériaux					
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	34 177	29 887	0,03
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	22 003	18 209	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	19 597	16 836	0,02
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	18 244	15 966	0,02
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	16 405	15 213	0,02
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	18 797	14 441	0,02
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	10 595	9 425	0,01
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	10 116	9 133	0,01
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	5 127	4 445	0,00
				133 555	**0,14**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	3 990	171 070	0,18
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	58 702	73 448	0,08
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	60 151	68 993	0,07
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	64 915	57 879	0,06
Fluidra	ES	EUR	2 535	51 520	0,05
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	46 043	40 567	0,04
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	34 177	29 974	0,03
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	29 262	25 550	0,03
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	25 086	24 781	0,03
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	22 557	22 889	0,02
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	20 766	18 056	0,02
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 772	17 458	0,02
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	19 542	17 289	0,02
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	18 626	16 008	0,02
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	17 833	15 661	0,02
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	14 682	15 322	0,02
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	11 846	15 119	0,02
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	15 038	15 097	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	16 542	13 927	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 397	11 121	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	9 850	10 289	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	9 453	9 601	0,01
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	10 253	9 213	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	6 699	6 693	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	6 835	5 994	0,01
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	4 580	4 970	0,01
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	4 033	3 553	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	3 418	2 988	0,00
				775 030	**0,82**
Technologies de l'information					
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	25 188	22 511	0,02
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	25 482	22 171	0,02
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	12 317	10 999	0,01
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	12 167	10 935	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	11 278	10 260	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	9 563	7 981	0,01
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	5 537	4 879	0,01
				89 736	**0,10**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 377	112 282	0,12
Trip.com Group	CN	HKD	2 015	106 479	0,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	629	43 514	0,05
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	29 173	34 070	0,04
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	27 437	24 626	0,03
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	27 341	24 290	0,03
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	27 341	23 965	0,03
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	24 607	21 628	0,02
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	21 190	21 415	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	22 898	20 209	0,02
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	22 420	19 115	0,02
HBX Group International	ES	EUR	2 175	16 771	0,02
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	18 319	16 493	0,02
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	17 772	15 217	0,02
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	17 102	15 169	0,02
NEWEll Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	17 328	14 927	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	15 626	14 351	0,02
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	16 097	14 216	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	16 405	13 862	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	10 738	13 011	0,01
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	11 381	11 659	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	13 671	11 445	0,01
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	11 688	9 716	0,01
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	11 073	9 631	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	11 757	9 574	0,01
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	9 460	8 631	0,01
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	8 230	7 182	0,01
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	6 323	5 543	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	7 519	5 405	0,01
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	4 183	4 367	0,00
				668 763	**0,71**
Consommation courante					
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	17 328	17 247	0,02
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	13 671	13 750	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	15 140	13 700	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	10 253	9 009	0,01
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	40	3 738	0,00
				57 444	**0,06**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	33 732	30 459	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	17 088	19 221	0,02
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	17 772	16 302	0,02
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	15 038	13 569	0,01
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	15 038	12 652	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	6 835	7 055	0,01
				99 258	**0,11**
Finance					
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	73 412	64 916	0,07
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	67 533	59 703	0,06
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	59 666	53 525	0,06
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	50 992	46 038	0,05
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	48 258	42 626	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	46 480	40 455	0,04
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	40 467	39 141	0,04
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	40 875	36 304	0,04
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	29 255	34 007	0,04
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	38 210	33 171	0,04
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	30 076	31 786	0,03
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	30 759	30 627	0,03
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	36 179	30 358	0,03
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	34 177	30 148	0,03
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	28 708	29 315	0,03
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	31 942	27 991	0,03
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	25 496	27 235	0,03
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	27 341	27 232	0,03
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	30 759	26 817	0,03
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	28 729	25 957	0,03
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	24 696	25 682	0,03
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	29 030	25 402	0,03
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	27 854	24 416	0,03
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	25 667	22 517	0,02
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	18 367	22 178	0,02
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	24 744	22 076	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	24 744	22 064	0,02
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	20 957	21 822	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	21 586	21 802	0,02
AIB Group	IE	EUR	3 645	21 559	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	20 506	20 421	0,02
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	19 822	20 209	0,02
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	20 950	19 481	0,02
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	21 593	19 404	0,02
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	19 139	19 074	0,02
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	17 840	18 913	0,02
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	20 684	18 583	0,02
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	20 164	17 816	0,02
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	17 635	17 667	0,02
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	16 747	16 746	0,02
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	15 687	15 691	0,02
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	15 550	15 567	0,02
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	18 250	15 257	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	14 354	15 214	0,02
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	15 482	14 711	0,02
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	15 516	14 247	0,02
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	16 542	14 201	0,02
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	16 658	14 042	0,01
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	15 448	13 959	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	13 671	13 819	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	11 524	12 127	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	11 278	12 039	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	11 620	11 591	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	11 094	11 564	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	13 302	11 378	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	9 569	10 693	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	9 569	9 939	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	10 937	9 610	0,01
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	10 424	9 003	0,01
Banco Santander (ES)	ES	EUR	1 446	8 941	0,01
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	9 296	8 875	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	8 291	8 844	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	8 202	8 727	0,01
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	8 531	8 568	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	9 569	7 416	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	7 465	7 184	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	6 835	6 261	0,01
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	4 313	5 274	0,01
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	4 361	4 343	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	4 033	4 184	0,00
Bankinter	ES	EUR	379	3 885	0,00
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	3 418	3 460	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	244	2 946	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	376	2 720	0,00
Bank of Ireland Group	IE	EUR	247	2 548	0,00
				1 494 012	**1,58**
Immobilier					
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	34 341	35 826	0,04
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	31 511	30 190	0,03
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	30 451	29 873	0,03
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	26 487	25 987	0,03
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	23 445	22 246	0,02
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	21 859	21 912	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	17 088	17 601	0,02
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	16 747	16 726	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	17 088	14 281	0,02
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	14 149	13 003	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	12 030	12 406	0,01
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	11 825	10 166	0,01
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	9 569	9 564	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	9 159	8 966	0,01
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	9 228	8 934	0,01
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	9 228	8 767	0,01
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	9 433	8 127	0,01
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	5 351	5 462	0,01
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 648	4 198	0,00
				304 235	**0,32**
Gouvernement					
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	3 499 895	3 398 027	3,60
US Treasury Bill 4,24 % 20/06/2025	US	USD	2 209 625	1 935 752	2,05
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025	US	USD	2 166 450	1 904 399	2,02
Philippine 0,875 % 17/05/2027 EMTN	PH	EUR	1 399 958	1 349 209	1,43
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	28 999 128	1 276 453	1,35
Paraguay 4,70 % 27/03/2027 Reg S	PY	USD	1 399 958	1 231 811	1,31
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	1 299 961	1 160 200	1,23
Italy 1,925 % 13/03/2026	IT	EUR	999 970	983 505	1,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	36 344	32 874	0,03
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	24 095	21 892	0,02
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	26 350	19 677	0,02
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	14 354	12 877	0,01
				13 326 676	**14,13**
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	3 031	6 171	0,01
HSBC (FPT (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	933	3 416	0,00
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025	CN	USD	425	1 461	0,00
MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	156	1 405	0,00
				12 453	**0,01**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	59 980	53 143	0,06
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	33 384	29 472	0,03
Cellnex Telecom	ES	EUR	822	29 304	0,03
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	27 724	28 088	0,03
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	18 455	15 941	0,02
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	12 987	14 371	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 075	7 508	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	7 690	6 798	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	3 759	3 324	0,00
				187 949	**0,20**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 785	0	0,00
				0	**0,00**
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	226	46 402	0,05
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	49	10 122	0,01
STL Networks	IN	INR	4 700	1 101	0,00
				57 625	**0,06**
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	112 905	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	3 148	0	0,00
				0	**0,00**
Finance					
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	30 076	29 955	0,03
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	16 671	16 593	0,02
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	16 022	15 944	0,02
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	12 850	12 850	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	12 864	12 601	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	11 620	11 620	0,01
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	8 394	9 863	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 364	9 172	0,01
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 125	8 876	0,01
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	7 724	7 566	0,01
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	6 835	6 790	0,01
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	5 161	5 035	0,01
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	4 443	4 424	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	4 306	4 266	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	4 272	0	0,00
				155 555	**0,16**
Gouvernement					
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	7 669	7 669	0,01
				7 669	**0,01**
Total des investissements (coût EUR 88 367 451)				**90 808 470**	**96,28**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Siemens Energy (MS)	EUR	98 567	20 840	0,02
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	1 138 846	20 021	0,02
Continental (MS)	EUR	48 492	4 421	0,00
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	8 512 163	2 939	0,00
Delivery Hero (GS)	EUR	(47 256)	2 840	0,00
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	3 616 049	2 824	0,00
Serco Group (JPLS)	GBP	30 068	2 553	0,00
Tele2 (B) (MS)	SEK	620 535	2 309	0,00
Volkswagen (GS)	EUR	(69 626)	2 174	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	20 995	1 928	0,00
BMW (GS)	EUR	(58 671)	1 611	0,00
SSE (JPLS)	GBP	15 229	1 466	0,00
Equinor (MS)	NOK	(613 901)	1 441	0,00
Caixabank (GS)	EUR	(55 422)	1 400	0,00
Coinbase Global (GS)	USD	(57 986)	1 330	0,00
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(370 028)	1 275	0,00
Solventum (JPLS)	USD	(48 447)	1 238	0,00
Resorttrust (JPLS)	JPY	11 452 774	1 124	0,00
OMV (GS)	EUR	(71 223)	969	0,00
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(27 209)	870	0,00
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	14 611	781	0,00
NN Group (MS)	EUR	12 885	775	0,00
Texas Instruments (GS)	USD	(48 507)	734	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(45 196)	673	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	7 139	647	0,00
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(45 321)	605	0,00
WEX (GS)	USD	(39 225)	599	0,00
Lululemon Athletica (GS)	USD	(27 576)	584	0,00
Worldline (GS)	EUR	(29 013)	578	0,00
Rockwell Automation (GS)	USD	(66 980)	539	0,00
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(26 997)	539	0,00
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(15 482)	518	0,00
Floor & Decor Holding (A) (JPLS)	USD	(25 992)	493	0,00
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(25 251)	463	0,00
Sopra Steria Group (MS)	EUR	8 862	458	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(36 656)	457	0,00
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	4 425 618	445	0,00
Driven Brands Holdings (GS)	USD	(26 067)	433	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	4 661	359	0,00
Trex (GS)	USD	(31 007)	326	0,00
Performance Food Group (GS)	USD	(54 256)	323	0,00
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	17 573	302	0,00
NIO ADR (GS)	USD	(6 588)	280	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(45 600)	195	0,00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	11 589	142	0,00
Socionext (JPLS)	JPY	(2 049 647)	134	0,00
Procore Technologies (UBS)	USD	(57 980)	129	0,00
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(26 387)	110	0,00
Endesa (GS)	EUR	4 146	94	0,00
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	3 840	83	0,00
China International Travel Services (UBS)	USD	8 467	76	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holding (GS)	HKD	(323 920)	68	0,00
ENI (GS)	EUR	(40 022)	57	0,00
ABB (GS)	CHF	(9 573)	47	0,00
Medtronic (UBS)	USD	(78 322)	25	0,00
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	12 246	7	0,00
Kweichow Moutai (A) (UBS)	USD	20 476	4	0,00
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(71)	(5)	(0,00)
Huhtamaki (GS)	EUR	(17 789)	(77)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(627)	(80)	(0,00)
Socionext (GS)	JPY	(2 593 709)	(94)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(21 039)	(119)	(0,00)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	15 126	(122)	(0,00)
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	5 866	(162)	(0,00)
Dr Horton (GS)	USD	(40 234)	(164)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(45 899)	(167)	(0,00)
Henan Pinggao Electric (A) (GS)	USD	7 766	(187)	(0,00)
Dexcom (GS)	USD	38 277	(190)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(18 737)	(191)	(0,00)
Incyte (JPLS)	USD	(9 260)	(250)	(0,00)
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(266)	(266)	(0,00)
Yum! Brands (GS)	USD	(51 113)	(270)	(0,00)
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(46 485)	(377)	(0,00)
Incyte (GS)	USD	(42 760)	(407)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(66 155)	(421)	(0,00)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(22 275)	(472)	(0,00)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(30 312)	(485)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(68 333)	(527)	(0,00)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(33 031)	(547)	(0,00)
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(13 796)	(617)	(0,00)
Blackberry (CA) (JPLS)	CAD	(25 349)	(661)	(0,00)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(51 132)	(699)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(13 212)	(746)	(0,00)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(30 353)	(772)	(0,00)
Baxter International (UBS)	USD	(42 922)	(904)	(0,00)
International Business Machine (UBS)	USD	(39 086)	(916)	(0,00)
CRH (GB) (GS)	GBP	(61 706)	(1 031)	(0,00)
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(62 876)	(1 061)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(4 753 150)	(1 074)	(0,00)
NIO ADR (JPLS)	USD	(12 618)	(1 196)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(7 026 345)	(1 295)	(0,00)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(60 867)	(1 367)	(0,00)
AT&T (UBS)	USD	(63 577)	(1 445)	(0,00)
Geberit (JPLS)	CHF	(24 084)	(1 456)	(0,00)
SITC International Holdings (GS)	HKD	(552 246)	(1 529)	(0,00)
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(33 943)	(1 557)	(0,00)
Aena (GS)	EUR	(77 542)	(1 681)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(37 741)	(1 713)	(0,00)
Enel (HSBC)	EUR	(41 365)	(1 899)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(30 903)	(1 968)	(0,00)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	54 091	(1 978)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(80 440)	(2 072)	(0,00)
PPG Industries (MS)	USD	(33 816)	(2 091)	(0,00)
Verbund (JPLS)	EUR	(38 755)	(2 300)	(0,00)
Nemetschek (GS)	EUR	(53 206)	(2 379)	(0,00)
Sun Life Financial (JPLS)	CAD	(106 176)	(2 525)	(0,00)
Pearson (GS)	GBP	(64 295)	(2 622)	(0,00)
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(8 059 718)	(2 684)	(0,00)
Bombardier (B) (JPLS)	CAD	(59 377)	(2 726)	(0,00)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(46 196)	(2 727)	(0,00)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(10 224)	(2 844)	(0,00)
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(36 771)	(2 983)	(0,00)
Delta Electronics (GS)	USD	(24 843)	(3 231)	(0,00)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(46 057)	(3 334)	(0,00)
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(68 061)	(3 362)	(0,00)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(28 328)	(3 498)	(0,00)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(679 886)	(3 609)	(0,00)
Biocryst Pharmaceuticals (JPLS)	USD	(25 163)	(3 841)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(78 710)	(4 080)	(0,00)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(385 875)	(4 929)	(0,01)
Capcom (JPLS)	JPY	(10 013 325)	(5 703)	(0,01)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(59 464)	(5 815)	(0,01)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(12 948 576)	(8 810)	(0,01)
			(22 655)	**(0,02)**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	72 455	4 671	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	130 555	4 344	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	56 050	3 633	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	63 295	2 508	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	37 594	1 821	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	25 120	653	0,00
Achat de protection sur CDX NA IG S44 5 year 20/06/2030	USD	5 000 000	(63 568)	(0,07)
Achat de protection sur iTraxx Europe S43 20/06/2030	EUR	5 000 000	(76 959)	(0,08)
			(122 897)	**(0,13)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750001 14/05/2025	1 370 041	132 972	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	1 025 636	86 118	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	1 039 004	82 859	0,09
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21979999 14/05/2025	860 840	68 605	0,07
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	1 275 394	67 799	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	608 074	57 985	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	1 702 712	54 980	0,06
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	925 377	51 955	0,06
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	1 529 542	44 730	0,05
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	1 023 023	41 443	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	603 513	29 036	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281961 14/05/2025	381 579	21 609	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42792000 14/05/2025	215 684	21 509	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776625 14/05/2025	222 420	20 251	0,02
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352615 28/05/2025	1 157 778	19 804	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178596 14/05/2025	186 851	19 574	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	646 026	17 333	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91226792 14/05/2025	451 407	16 258	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97320542 14/05/2025	457 422	15 280	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	536 354	15 177	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381825 14/05/2025	308 105	15 138	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 401,54499970 14/05/2025	115 293	14 583	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379597 14/05/2025	201 305	14 377	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55063023 14/05/2025	487 592	14 016	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51355056 14/05/2025	165 519	12 848	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281733 14/05/2025	320 147	12 340	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75176078 14/05/2025	265 341	10 488	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,82449971 14/05/2025	261 439	9 945	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14272530 28/05/2025	1 777 330	9 513	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	216 789	8 523	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47572961 14/05/2025	1 025 981	8 303	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	226 719	7 855	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75614824 14/05/2025	883 735	7 828	0,01
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57961730 28/05/2025	926 174	7 167	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	128 117	5 115	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42829901 14/05/2025	133 829	4 677	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,55939925 14/05/2025	124 843	4 358	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,09763990 28/05/2025	1 575 631	4 290	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	117 357	3 887	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34199390 14/05/2025	660 920	3 857	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 988,30826973 14/05/2025	106 471	3 815	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,49070397 14/05/2025	73 107	3 493	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,97213997 14/05/2025	67 161	3 470	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060897 14/05/2025	121 536	3 380	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	37 046	3 033	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87776596 14/05/2025	106 668	2 944	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14018480 14/05/2025	732 487	2 925	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,73520017 14/05/2025	102 609	2 583	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,62346995 14/05/2025	114 079	2 473	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29773016 14/05/2025	54 808	2 248	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	375 564	2 203	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270147 14/05/2025	221 344	2 153	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,43867180 14/05/2025	51 323	2 115	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07791029 28/05/2025	368 881	1 920	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	271 215	1 779	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16970,99974610 14/05/2025	75 233	1 661	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90939992 14/05/2025	38 665	1 571	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71848499 14/05/2025	118 470	1 448	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 21,43368283 14/05/2025	14 498	1 332	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4366,63014406 14/05/2025	37 782	1 248	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1468,23998384 14/05/2025	38 057	1 233	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	43 823	1 228	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38391250 14/05/2025	420 591	1 170	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,13742948 14/05/2025	50 341	1 151	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1459,82000612 14/05/2025	43 100	1 141	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05421526 14/05/2025	124 983	1 088	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030300 14/05/2025	51 559	904	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,00017863 14/05/2025	112 341	857	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	593 127	851	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,16661819 14/05/2025	21 809	844	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,10540770 14/05/2025	18 058	843	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	22 276	818	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33790000 14/05/2025	266 877	739	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1454,96265260 14/05/2025	32 033	739	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,29599963 14/05/2025	89 092	727	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,76372007 14/05/2025	48 070	720	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68694108 14/05/2025	55 244	678	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,74748796 14/05/2025	53 385	647	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,25720099 14/05/2025	77 441	596	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	35 333	587	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,29310185 14/05/2025	21 900	560	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69621005 14/05/2025	90 854	560	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,69571486 14/05/2025	108 122	524	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05451494 14/05/2025	36 421	520	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38712841 28/05/2025	84 488	495	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,70540087 14/05/2025	49 506	491	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49187645 14/05/2025	48 956	472	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,39644360 28/05/2025	25 558	460	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105943 14/05/2025	42 234	457	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15217212 14/05/2025	30 842	449	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	202 237	431	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87582678 14/05/2025	15 159	411	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22870153 28/05/2025	49 884	403	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75442119 28/05/2025	56 455	373	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	176 128	369	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,38883887 14/05/2025	22 486	322	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21299998 28/05/2025	27 177	292	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106063 14/05/2025	23 040	276	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1431,84372259 14/05/2025	39 760	270	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57507809 28/05/2025	55 045	267	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	66 640	250	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05420973 14/05/2025	27 705	238	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 361,78530903 14/05/2025	15 274	228	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75412140 14/05/2025	36 012	222	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018394 14/05/2025	28 974	213	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	66 291	203	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27615350 14/05/2025	30 327	176	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16876,10043467 14/05/2025	10 720	175	0,00
Acheté ZAR, vendu EUR, taux contractuel 21,45737879 28/05/2025	12 536	169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	70 258	154	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27709522 14/05/2025	16 490	152	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17607903 28/05/2025	75 010	141	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05388510 14/05/2025	53 600	137	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,03296546 14/05/2025	3 279	130	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49164109 28/05/2025	18 369	119	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1451,94756981 14/05/2025	5 683	119	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27437794 28/05/2025	36 933	118	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49547851 28/05/2025	12 839	116	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 19,54758476 14/05/2025	2 111	107	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023709 14/05/2025	46 997	102	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,53579824 28/05/2025	7 009	97	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	20 982	97	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	35 304	94	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56838628 28/05/2025	22 793	83	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68784626 14/05/2025	6 514	82	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,69844654 14/05/2025	6 718	80	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07647320 28/05/2025	20 803	80	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47586335 28/05/2025	9 754	79	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 956,76886043 14/05/2025	28 474	79	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,81398088 28/05/2025	207 818	68	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025	15 182	65	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27689867 28/05/2025	17 990	63	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	19 502	61	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13672350 28/05/2025	809 935	58	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,62359489 28/05/2025	5 663	58	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105765 14/05/2025	6 232	57	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025	23 504	55	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,51748042 14/05/2025	126 165	55	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070491 28/05/2025	17 791	54	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	21 609	49	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,62098488 14/05/2025	3 983	48	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57055699 14/05/2025	9 311	46	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,76466983 14/05/2025	5 998	41	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	18 596	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	19 844	31	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34634953 28/05/2025	1 532	23	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,16981023 28/05/2025	10 017	23	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64360409 14/05/2025	29 485	21	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82545400 28/05/2025	3 462	21	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27239050 14/05/2025	31 490	20	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09139267 28/05/2025	12 199	20	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10365760 14/05/2025	45 809	17	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05107236 14/05/2025	6 146	16	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,62589991 28/05/2025	1 775	15	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619065 28/05/2025	16 958	13	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46350029 28/05/2025	57 319	13	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10437358 28/05/2025	1 739	11	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46479704 28/05/2025	26 096	11	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26518239 14/05/2025	9 826	7	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070359 28/05/2025	4 701	6	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03003870 14/05/2025	2 167	5	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97588270 28/05/2025	1 578	5	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,64227260 14/05/2025	2 199	4	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,39554998 28/05/2025	2 118	4	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82165371 28/05/2025	3 044	4	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10404696 28/05/2025	669	2	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13663429 14/05/2025	2 076	2	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,67599254 28/05/2025	600	2	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48838172 14/05/2025	6 790	2	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	4 225	2	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	2 033	1	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	1 025	0	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	1 473	0	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790047 28/05/2025	511	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	9 912	(3)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	1 213	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27036556 14/05/2025	640	(4)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1419,83350013 14/05/2025	2 802	(5)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	831	(6)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638652 28/05/2025	3 074	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348978 28/05/2025	23 207	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070147 14/05/2025	3 163	(8)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,63830931 28/05/2025	27 182	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	4 487	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04710522 28/05/2025	4 794	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05336458 14/05/2025	2 021	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995160 14/05/2025	35 444	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	2 595	(15)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	3 675	(17)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66245202 14/05/2025	5 949	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03117128 14/05/2025	4 163	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87929792 28/05/2025	37 657	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	63 190	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	1 742	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	5 590	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	2 956	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02986046 14/05/2025	8 630	(30)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,10820138 28/05/2025	37 093	(30)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395236 28/05/2025	83 439	(40)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	23 765	(43)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	5 305	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03080136 14/05/2025	2 715	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	26 446	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	19 296	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	35 920	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	8 873	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11340631 28/05/2025	86 879	(67)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16526,45133126 14/05/2025	14 835	(70)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164770 28/05/2025	6 392	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173410 28/05/2025	21 742	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	20 766	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069587 28/05/2025	13 768	(135)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71656219 14/05/2025	8 993	(136)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55648567 14/05/2025	34 225	(141)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67580539 28/05/2025	36 619	(187)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328302 28/05/2025	23 797	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567649 28/05/2025	29 778	(198)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55750916 14/05/2025	61 028	(211)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,54786780 14/05/2025	68 648	(213)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01169687 28/05/2025	25 301	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01143312 14/05/2025	6 803	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	67 148	(222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06536904 28/05/2025	34 636	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298469 28/05/2025	37 600	(263)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,49845524 14/05/2025	52 442	(302)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4159,98988971 14/05/2025	19 216	(305)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36862302 14/05/2025	143 477	(318)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	51 164	(340)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63306471 28/05/2025	55 311	(425)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16792135 28/05/2025	88 510	(449)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005970 14/05/2025	52 291	(460)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045790 14/05/2025	15 326	(511)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,25099968 14/05/2025	368 896	(530)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	31 883	(532)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35477299 14/05/2025	162 331	(576)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01763675 14/05/2025	39 779	(586)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09449410 14/05/2025	34 201	(617)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949748 14/05/2025	41 406	(644)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16461923 28/05/2025	81 819	(645)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069212 14/05/2025	41 620	(653)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17452043 14/05/2025	73 345	(656)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17252534 14/05/2025	34 212	(694)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	50 779	(695)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098584 28/05/2025	56 688	(706)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	262 911	(714)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26868033 14/05/2025	55 445	(720)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04977156 14/05/2025	31 394	(722)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	54 618	(728)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29187561 14/05/2025	22 995	(730)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,58963020 14/05/2025	115 675	(733)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66980134 28/05/2025	101 009	(740)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03031479 14/05/2025	23 307	(746)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17190991 14/05/2025	31 407	(747)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,51453385 14/05/2025	53 985	(762)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	18 189	(787)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01699853 14/05/2025	15 855	(799)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02978451 14/05/2025	136 316	(813)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088307 28/05/2025	53 199	(836)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59098270 14/05/2025	205 012	(841)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164138 14/05/2025	56 047	(845)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	18 921	(853)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	27 179	(869)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	18 146	(956)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01167898 28/05/2025	97 873	(1 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	33 504	(1 082)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03032946 14/05/2025	36 670	(1 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	214 570	(1 238)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04635880 28/05/2025	68 813	(1 273)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87675691 28/05/2025	382 783	(1 317)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	19 051	(1 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	30 420	(1 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268274 14/05/2025	31 302	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01724177 14/05/2025	37 334	(1 373)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	17 129	(1 404)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27551979 14/05/2025	32 750	(1 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04882111 14/05/2025	38 059	(1 585)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	21 226	(1 610)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09038971 28/05/2025	173 113	(1 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	39 579	(1 620)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	18 832	(1 640)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12054307 28/05/2025	297 586	(1 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158668 14/05/2025	89 979	(1 772)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164539 14/05/2025	133 670	(1 969)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	57 056	(2 040)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04835455 14/05/2025	40 799	(2 073)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	299 413	(2 455)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069061 14/05/2025	138 949	(2 478)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26708689 14/05/2025	136 694	(2 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09562842 14/05/2025	422 644	(2 648)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67413049 14/05/2025	441 268	(2 886)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	76 065	(3 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00260448 14/05/2025	42 029	(3 010)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87253580 28/05/2025	369 147	(3 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	66 469	(3 150)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 1,52044544 28/05/2025	928 657	(3 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	45 954	(3 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55860051 28/05/2025	471 327	(3 681)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16898496 28/05/2025	959 260	(3 994)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025	393 311	(4 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01139230 14/05/2025	122 957	(4 444)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11311652 28/05/2025	1 507 907	(5 007)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101132 14/05/2025	105 914	(5 017)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70627644 14/05/2025	223 274	(5 646)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04740613 14/05/2025	81 652	(5 669)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63538900 14/05/2025	816 854	(5 672)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00262310 14/05/2025	87 847	(5 708)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224561 14/05/2025	131 670	(6 192)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03054330 14/05/2025	254 112	(6 280)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	216 369	(6 338)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10023744 14/05/2025	258 863	(8 446)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	515 776	(9 467)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	225 559	(10 988)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808660 14/05/2025	604 328	(11 093)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974109 14/05/2025	336 993	(11 561)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	276 049	(11 875)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	2 312 118	(11 974)	(0,01)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	460 076	(16 863)	(0,02)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	452 760	(17 042)	(0,02)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04635881 28/05/2025	935 819	(17 312)	(0,02)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55760413 28/05/2025	1 871 151	(17 926)	(0,02)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04387047 28/05/2025	941 466	(18 081)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	1 829 481	(19 181)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	296 491	(21 844)	(0,02)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24145899 14/05/2025	283 924	(25 219)	(0,03)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56816750 14/05/2025	675 161	(28 729)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	581 554	(31 030)	(0,03)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	283 161	(31 536)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	465 118	(32 077)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16920245 28/05/2025	953 623	(33 955)	(0,04)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	958 040	(34 241)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	1 119 419	(34 717)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	428 816	(36 786)	(0,04)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	629 603	(38 166)	(0,04)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	324 533	(39 292)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	752 202	(41 433)	(0,04)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	539 670	(43 867)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	475 672	(44 292)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	859 162	(46 147)	(0,05)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	1 456 159	(49 900)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	734 500	(50 148)	(0,05)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	869 136	(56 902)	(0,06)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	1 104 268	(79 710)	(0,08)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	1 482 882	(82 852)	(0,09)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	621 683	(84 737)	(0,09)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	34 894 815	(90 554)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	2 409 794	(91 764)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 254 467	(188 085)	(0,20)
		(538 729)	**(0,57)**

Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964304 22/05/2025	89 223	845	0,00
		845	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Mini MDAX Index Future 20/06/2025	EUR	2 010 690	37 774	0,04
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	579 409	7 358	0,01
Amsterdam Index Future 16/05/2025	EUR	207 207	6 879	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	193 351	5 874	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	432 361	4 908	0,01
SPI 200 Index Future 19/06/2025	AUD	359 376	4 648	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	273 354	3 849	0,00
OMX S30 Index Future 16/05/2025	SEK	500 845	2 198	0,00
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	(109 826)	1 024	0,00
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	25 081	827	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	328 839	294	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2025	HKD	(647 306)	221	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	11 448	111	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	10 294	58	0,00
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	47 205 603	(359)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	485 295	(2 124)	(0,00)
Swiss Market Index Future 20/06/2025	CHF	35 755	(2 323)	(0,00)
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025	NOK	(1 015 039)	(6 378)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	(157 022)	(11 168)	(0,01)
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(2 767 667)	(13 713)	(0,01)
			39 958	**0,04**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	7 823 151	5 673	0,01
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	533 397	3 776	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	711 196	3 355	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,005 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 10/02/2035	NZD	800 095	3 259	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,88 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 26/08/2034	NZD	355 598	46	0,00
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	740 829	(5 322)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	4 978 369	(7 526)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	4 089 374	(10 520)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	4 444 972	(11 494)	(0,01)
			(18 753)	**(0,02)**

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025	USD	36	339 211	0,36
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025	USD	26	159 001	0,17
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025	USD	20	115 330	0,12
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(59)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(395)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(43)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(43)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(622)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(649)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(59)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 190 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(395)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(30)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(29)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1070 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(622)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(130)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(130)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(45)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(74)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(1 189)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(1)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(649)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(409)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(30)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(1)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(61)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(1)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(61)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(1)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(304)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(77)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(673)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(31)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(30)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(30)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(464)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(1)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(73)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(202)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(61)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(1)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(1)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	0	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(304)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	0	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(3)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	0	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	0	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(1)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(1)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(1)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	0	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(1)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(77)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	0	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(25)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	0	(41)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(673)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(1)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	0	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(52)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(25)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	0	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(54)	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	0	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	0	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(1)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(1)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(1 189)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	0	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	0	(55)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(1 148)	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	0	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	0	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	0	(59)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	0	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(1 148)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(196)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(196)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	0	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(194)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(135)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	0	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	0	(70)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(1)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(135)	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(1)	(78)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	0	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(212)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	0	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(1)	(92)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(1)	(96)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(212)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(1)	(99)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(77)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(1)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	0	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	0	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(219)	(137)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(1)	(147)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(1)	(151)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	0	(161)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(1)	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	0	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	0	(202)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	0	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	0	(274)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	0	(304)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(2)	(323)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	0	(334)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(207)	(344)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	0	(818)	(0,00)
			604 774	**0,64**

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,435 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	148 166	2 973	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,415 %, intérêt variable à payer (US CPI) 13/03/2035	USD	207 432	(176)	(0,00)
			2 797	**0,00**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	325 704	9 460	0,01
Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	207 432	5 434	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	137 049	1 733	0,00
Intérêt fixe à payer 0,88 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 24/09/2034	JPY	23 765 784	1 668	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	29 633	1 439	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	35 373	1 021	0,00
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 05/08/2034	JPY	16 713 095	(9)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	148 166	(1 403)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,077 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 14/04/2035	JPY	98 233 881	(2 015)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	148 166	(2 542)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	222 217	(3 034)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	118 533	(3 855)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	177 799	(4 697)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	563 030	(5 152)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	148 166	(9 653)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	385 231	(13 731)	(0,01)
			(25 336)	**(0,03)**

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	3 586 802	3,79
Actif net	**94 315 276**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	17,86
Irlande	IE	11,46
Allemagne	DE	6,28
Supranational	SU	5,55
Royaume-Uni	GB	5,52
Mexico	MX	3,32
Pays-Bas	NL	2,94
Suisse	CH	2,63
Japon	JP	2,51
Australie	AU	2,34
Nouvelle Zélande	NZ	2,31
Romania	RO	2,14
Chine	CN	2,04
Brazil	BR	1,90
Albania	AL	1,67
Indonésie	ID	1,64
Panama	PA	1,58
Philippines	PH	1,51
Serbia	RS	1,48
Macedonia	MK	1,46
Hongrie	HU	1,46
Afrique du Sud	ZA	1,45
France	FR	1,43
Peru	PE	1,42
Italie	IT	1,32
Paraguay	PY	1,31
Oman	OM	1,25
Autriche	AT	1,11
Arabie saoudite	SA	0,99
Province de Taïwan	TW	0,76
Espagne	ES	0,73
Singapour	SG	0,51
Corée	KR	0,48
Suède	SE	0,41
Canada	CA	0,40
Luxembourg	LU	0,37
Inde	IN	0,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Finlande	FI	0,22
Turkey	TR	0,18
Malaisie	MY	0,18
Thaïlande	TH	0,17
Norway	NO	0,16
Bermudes	BM	0,15
Israel	IL	0,13
Danemark	DK	0,12
Îles Caïmans	KY	0,11
Iceland	IS	0,10
Belgique	BE	0,10
Colombie	CO	0,07
Portugal	PT	0,07
République tchèque	CZ	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,05
Poland	PL	0,05
Grèce	GR	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Chile	CL	0,03
Île Maurice	MU	0,02
Liberia	LR	0,02
Géorgie	GE	0,02
Cyprus	CY	0,01
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Îles Féroés	FO	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,72

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	4 845	507 193	0,36
Chevron	US	USD	1 595	214 654	0,15
TotalEnergies	FR	EUR	3 320	192 769	0,14
Cheniere Energy	US	USD	611	139 156	0,10
Diamondback Energy	US	USD	806	106 163	0,08
Baker Hughes	US	USD	2 697	94 405	0,07
Schlumberger (US)	US	USD	2 439	80 262	0,06
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	57 639	56 264	0,04
EQT	US	USD	1 051	51 923	0,04
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	1 118	45 926	0,03
Galp Energia	PT	EUR	2 848	44 065	0,03
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	43 683	40 938	0,03
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	36 043	36 331	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	67 681	34 578	0,02
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	22 753	30 146	0,02
Arabie saouditen Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	29 450	28 985	0,02
Santos	AU	AUD	6 339	24 312	0,02
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	22 864	22 229	0,02
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	19 885	19 331	0,01
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	26 024	16 711	0,01
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 Reg S	GB	USD	15 165	15 130	0,01
Southern Gas Corridor 6,875 % 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	14 398	14 552	0,01
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	11 265	11 239	0,01
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 Reg S	KY	USD	11 549	11 200	0,01
Energy Transfer 6,05 % 01/09/2054	US	USD	10 610	9 752	0,01
Williams	US	USD	159	9 247	0,01
Kinder Morgan	US	USD	329	8 594	0,01
Inpex	JP	JPY	674	8 517	0,01
Chevron 4,98 % 15/04/2035	US	USD	8 199	8 212	0,01
Kinder Morgan 5,95 % 01/08/2054	US	USD	8 169	7 774	0,01
Neste 3,75 % 20/03/2030 EMTN	FI	EUR	6 415	7 376	0,01
Energy Transfer 5,60 % 01/09/2034	US	USD	7 241	7 165	0,01
Occidental Petroleum 3,50 % 15/08/2029	US	USD	7 471	6 933	0,00
Totalenergies 5,425 % 10/09/2064	FR	USD	7 311	6 713	0,00
BPCM 3,25 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	5 627	6 370	0,00
Var Energi 3,875 % 12/03/2031 EMTN	NO	EUR	5 627	6 369	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	6 499	6 343	0,00
Energy Transfer 6,25 % 15/04/2049	US	USD	6 312	6 024	0,00
BPCM 4,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	5 627	5 361	0,00
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	5 305	4 968	0,00
SM Energy	US	USD	206	4 684	0,00
Petrobras Global 5,999 % 27/01/2028	NL	USD	4 515	4 593	0,00
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 960	2 420	0,00
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	1 923	1 893	0,00
Occidental Petroleum 6,05 % 01/10/2054	US	USD	2 044	1 773	0,00
				1 969 543	**1,41**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Enel	IT	EUR	39 102	339 190	0,24
NextEra Energy	US	USD	4 512	298 663	0,21
Southern	US	USD	1 951	178 105	0,13
National Grid	GB	GBP	9 867	142 568	0,10
Exelon	US	USD	2 630	122 484	0,09
Public Service Enterprise Group	US	USD	1 209	96 016	0,07
Duke Energy	US	USD	656	79 806	0,06
Eversource Energy	US	USD	1 204	71 178	0,05
AGL Energy	AU	AUD	9 883	67 044	0,05
Osaka Gas	JP	JPY	2 035	51 550	0,04
Power Assets Holdings	HK	HKD	7 369	48 722	0,03
ENN Energy Holdings	CN	HKD	5 898	46 299	0,03
Italgas	IT	EUR	4 707	38 671	0,03
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	29 432	34 722	0,02
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	28 116	31 936	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	933	31 052	0,02
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	26 630	30 880	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	3 463	30 865	0,02
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	24 276	27 631	0,02
APA Group (Stapled)	AU	AUD	5 168	27 108	0,02
Iren	IT	EUR	9 473	27 025	0,02
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	27 011	23 315	0,02
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 319	21 446	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	17 849	20 934	0,01
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	15 756	20 059	0,01
SSE	GB	GBP	878	19 812	0,01
ERG	IT	EUR	868	17 744	0,01
CMS Energy	US	USD	221	16 197	0,01
Central Parent 6,125 % 19/09/2034 EMTN	GB	GBP	11 255	15 076	0,01
National Australia 8,00 % 15/11/2030	US	USD	12 436	14 220	0,01
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	14 575	14 004	0,01
Edison International 4,70 % 15/08/2025	US	USD	13 241	13 213	0,01
Pacific Gas and Electric 6,95 % 15/03/2034	US	USD	12 216	13 124	0,01
Southern California Edison 5,90 % 01/03/2055	US	USD	13 702	12 735	0,01
Pacific Gas and Electric 6,70 % 01/04/2053	US	USD	12 380	12 557	0,01
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	10 692	12 256	0,01
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	11 255	12 218	0,01
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	10 544	12 211	0,01
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	8 857	11 873	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	10 026	11 531	0,01
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	11 705	11 423	0,01
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	8 441	11 255	0,01
Anglian Water Osp. Fin. 4,00 % 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	6 415	8 274	0,01
PacifiCorp 5,80 % 15/01/2055	US	USD	8 376	7 976	0,01
Electricite De France 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	5 627	7 349	0,01
Iberdrola Int. 4,871 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	5 835	6 812	0,00
Southern Co 1,875 % VRN 15/09/2081	US	EUR	6 297	6 808	0,00
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	4 502	6 103	0,00
Southern California Edison 5,70 % 01/03/2053	US	USD	5 779	5 244	0,00
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 371	5 047	0,00
E.On International Finance 4,75 % 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	3 939	5 006	0,00
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	5 040	4 900	0,00
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 448	4 601	0,00
Iniziative Bresciane - Inbre	IT	EUR	275	4 308	0,00
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	3 286	4 114	0,00
PacifiCorp 5,35 % 01/12/2053	US	USD	4 259	3 804	0,00
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	2 448	3 195	0,00
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	2 947	2 930	0,00
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	4 019	2 913	0,00
				2 228 102	**1,59**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Linde	US	USD	1 125	508 900	0,36
Air Liquide	FR	EUR	1 189	243 593	0,17
BHP Group	AU	AUD	7 257	171 441	0,12
Symrise	DE	EUR	1 464	168 698	0,12
UPM-Kymmene	FI	EUR	4 463	118 100	0,08
Steel Dynamics	US	USD	864	111 522	0,08
Northern Star Resources	AU	AUD	8 830	108 219	0,08
Evolution Mining	AU	AUD	20 891	104 441	0,07
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 165	90 482	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	41 482	90 471	0,06
Ecolab	US	USD	334	82 749	0,06
Smurfit WestRock	IE	USD	1 882	78 598	0,06
Southern Copper (US)	US	USD	868	77 148	0,06
Freeport-McMoRan	US	USD	1 912	68 409	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	4 418	62 116	0,04
POSCO	KR	KRW	340	61 867	0,04
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	16 961	56 101	0,04
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 924	48 590	0,03
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	46 644	47 547	0,03
Franco-Nevada	CA	CAD	253	43 329	0,03
Packaging Corp of America	US	USD	218	40 239	0,03
Crown Holdings	US	USD	372	35 874	0,03
SOUTH32	AU	AUD	20 715	35 648	0,03
Torex Gold Resources	CA	CAD	1 097	34 975	0,02
Taiheiyo Cement	JP	JPY	1 192	32 007	0,02
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	30 614	31 759	0,02
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	30 936	31 037	0,02
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	25 548	29 266	0,02
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	25 914	26 059	0,02
Vale ADR	BR	USD	2 747	25 805	0,02
Osaka Soda	JP	JPY	2 352	24 440	0,02
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	19 908	20 184	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 556	19 386	0,01
NOF	JP	JPY	1 228	18 419	0,01
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	18 342	18 249	0,01
ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	15 713	17 563	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6 177	17 392	0,01
Lundin Gold	CA	CAD	402	16 384	0,01
Rio Tinto Finance 5,75 % 14/03/2055	GB	USD	13 365	13 245	0,01
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	12 943	13 132	0,01
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	554	12 817	0,01
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	340	10 240	0,01
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	10 063	9 992	0,01
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	7 456	7 472	0,01
RPM International	US	USD	70	7 419	0,01
ABJA Investment 5,45 % 24/01/2028	SG	USD	6 830	6 875	0,00
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	2 652	2 654	0,00
				2 900 853	**2,07**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	2 752	550 881	0,39
Parker-Hannifin	US	USD	719	428 628	0,31
RELX (NL)	GB	EUR	7 529	408 241	0,29
Kone (B)	FI	EUR	6 110	377 876	0,27
Siemens	DE	EUR	1 428	327 337	0,23
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 114	258 172	0,18
ITT	US	USD	1 846	249 923	0,18
Emerson Electric	US	USD	1 858	193 470	0,14
Automatic Data Processing	US	USD	638	190 125	0,14
Eaton	IE	USD	628	181 626	0,13
Legrand	FR	EUR	1 602	175 080	0,12
Hitachi	JP	JPY	6 753	164 850	0,12
Toyota Industries	JP	JPY	1 340	156 634	0,11
CSX	US	USD	5 321	148 029	0,11
Wolters Kluwer	NL	EUR	832	146 734	0,10
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	4 538	143 568	0,10
Norfolk Southern	US	USD	626	138 818	0,10
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	2 932	133 324	0,10
ITOCHU	JP	JPY	2 489	126 790	0,09
FedEx	US	USD	571	118 386	0,08
Experian	IE	GBP	2 378	117 866	0,08
Genpact	US	USD	2 340	115 501	0,08
Bunzl	GB	GBP	3 670	115 054	0,08
Kinden	JP	JPY	4 391	113 791	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	588	107 424	0,08
Epiroc (B)	SE	SEK	5 368	105 150	0,08
Obayashi	JP	JPY	6 508	100 832	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	7 407	83 882	0,06
TransUnion	US	USD	934	76 141	0,05
Rockwell Automation	US	USD	296	72 527	0,05
JB Hunt Transport Services	US	USD	552	71 286	0,05

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	61 865	71 213	0,05
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	1 192	70 780	0,05
Tetra Tech	US	USD	2 273	70 168	0,05
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	355	67 669	0,05
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2 222	67 094	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	3 096	66 935	0,05
AECOM	US	USD	672	65 804	0,05
3M	US	USD	471	64 775	0,05
Vinci	FR	EUR	457	63 611	0,05
Rexel	FR	EUR	2 219	61 414	0,04
NARI Technology (A)	CN	CNY	20 153	61 365	0,04
Recruit Holdings	JP	JPY	1 056	58 004	0,04
Mitsubishi Electric	JP	JPY	2 896	55 543	0,04
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	40 718	55 456	0,04
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 011	53 889	0,04
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	484	52 488	0,04
nVent Electric	GB	USD	959	52 225	0,04
Gamuda	MY	MYR	49 124	48 163	0,03
HD Hyundai Electric	KR	KRW	223	47 929	0,03
Hubbell (B)	US	USD	130	46 362	0,03
Kajima	JP	JPY	1 921	45 807	0,03
Teco Elect & Machinery	TW	TWD	28 382	43 396	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	448	42 446	0,03
Acuity	US	USD	172	41 328	0,03
Veralto	US	USD	419	39 580	0,03
doValue	IT	EUR	16 851	34 669	0,02
Volvo (B)	SE	SEK	1 168	31 747	0,02
Interpump Group	IT	EUR	914	31 192	0,02
GVS	IT	EUR	6 338	30 746	0,02
Leonardo	IT	EUR	585	30 380	0,02
Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing	TW	TWD	7 641	30 274	0,02
Mitsui	JP	JPY	1 475	29 722	0,02
Paychex	US	USD	199	28 950	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	861	27 422	0,02
Nichias	JP	JPY	812	27 248	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	1 034	26 766	0,02
Ariston Holding	IT	EUR	5 835	26 312	0,02
Iveco Group	IT	EUR	1 650	26 231	0,02
EXEO Group	JP	JPY	2 244	26 212	0,02
Voltronic Power Technology	TW	TWD	546	25 516	0,02
Copa Holdings (A)	PA	USD	271	24 801	0,02
Insperity	US	USD	388	24 709	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	24 013	24 261	0,02
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	21 432	21 437	0,02
Mitsubishi	JP	JPY	1 108	21 026	0,02
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	20 821	20 715	0,01
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	22 413	19 580	0,01
XPO	US	USD	185	19 171	0,01
Makita	JP	JPY	650	18 943	0,01
Energy Recovery	US	USD	1 168	17 901	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	543	17 794	0,01
THK	JP	JPY	700	17 168	0,01
Japan Steel Works	JP	JPY	386	15 841	0,01
Weichai Power (A)	CN	CNY	7 516	15 733	0,01
Uber Technologies 5,35 % 15/09/2054	US	USD	16 882	15 513	0,01
RELX	GB	GBP	253	13 738	0,01
First Tractor (H)	CN	HKD	17 466	13 642	0,01
Italmobiliare	IT	EUR	460	12 805	0,01
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	1 318	12 644	0,01
Taisei	JP	JPY	221	11 929	0,01
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	11 427	11 543	0,01
NGK Insulators	JP	JPY	936	11 531	0,01
UniFirst	US	USD	61	10 901	0,01
Weichai Power (H)	CN	HKD	5 474	10 656	0,01
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	9 857	9 645	0,01
American Airlines Group	US	USD	986	9 632	0,01
Keisei Electric Railway	JP	JPY	879	9 098	0,01
Emerson Electric 3,00 % 15/03/2031	US	EUR	7 574	8 615	0,01
Cintas	US	USD	41	8 539	0,01
FTI Consulting	US	USD	50	8 228	0,01
Saia	US	USD	34	8 125	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	8 223	8 089	0,01
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EUR	7 315	7 856	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	33	7 769	0,01
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	6 938	7 573	0,01
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	7 085	7 204	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	6 711	6 651	0,00
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	6 176	6 340	0,00
Ashtead Capital 5,55 % 30/05/2033 144A	US	USD	4 275	4 229	0,00
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	3 178	3 810	0,00
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	3 363	3 366	0,00
AIR Lease Sukuk 1,875 % 15/08/2026	US	USD	2 887	2 786	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	255	2 503	0,00
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	729	1 627	0,00
				8 080 444	**5,76**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Apple	US	USD	13 201	2 785 891	1,99
Microsoft	US	USD	6 647	2 594 539	1,85
NVIDIA	US	USD	22 632	2 411 883	1,72
Meta Platforms (A)	US	USD	2 464	1 331 724	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	34 912	981 990	0,70
Broadcom	US	USD	4 619	876 273	0,63
Alphabet (A)	US	USD	5 515	867 015	0,62
Tencent Holdings	CN	HKD	13 791	840 547	0,60
Alphabet (C)	US	USD	4 266	679 273	0,48
SAP	DE	EUR	1 743	504 950	0,36
Salesforce	US	USD	1 552	413 335	0,29
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 730	345 359	0,25
Oracle	US	USD	1 786	248 344	0,18
Samsung Electronics	KR	KRW	6 248	242 558	0,17
KLA-Tencor	US	USD	342	236 174	0,17
Xiaomi (B)	CN	HKD	36 520	232 360	0,17
Lam Research	US	USD	3 101	217 477	0,16
Adobe	US	USD	539	200 306	0,14
Capgemini	FR	EUR	1 150	182 478	0,13
Infineon Technologies	DE	EUR	5 252	172 171	0,12
MediaTek	TW	TWD	3 821	160 787	0,11
Advanced Micro Devices	US	USD	1 676	160 056	0,11
Workday (A)	US	USD	633	153 472	0,11
Datadog (A)	US	USD	1 504	152 098	0,11
Sage Group	GB	GBP	8 918	147 233	0,11
Autodesk	US	USD	520	141 524	0,10
NXP Semiconductors	NL	USD	762	138 293	0,10
NEC	JP	JPY	5 518	133 343	0,10
SK Hynix	KR	KRW	1 063	131 262	0,09
Dassault Systemes	FR	EUR	3 334	124 237	0,09
Marvell Technology	US	USD	2 063	117 826	0,08
Life360	US	USD	2 614	109 641	0,08
Delta Electronics	TW	TWD	10 371	107 927	0,08
PTC	US	USD	657	100 728	0,07
GoDaddy (A)	US	USD	532	99 041	0,07
ASML Holding	NL	EUR	124	81 697	0,06
Montage Technology	CN	CNY	7 328	77 210	0,06
Hwatsing Technology	CN	CNY	3 199	72 617	0,05
Advantech	TW	TWD	6 550	68 233	0,05
Microchip Technology	US	USD	1 492	67 708	0,05
WiseTech Global	AU	AUD	1 126	63 325	0,05
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	63 567	61 983	0,04
Fair Issac	US	USD	31	60 957	0,04
CDW	US	USD	362	57 454	0,04
NAVER	KR	KRW	406	56 891	0,04
Seagate Technology Holdings	US	USD	632	56 791	0,04
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 394	45 762	0,03
Skyworks Solutions	US	USD	667	41 792	0,03
Taiyo Yuden	JP	JPY	2 762	41 335	0,03
Dynatrace	US	USD	795	36 901	0,03
E Ink Holdings	TW	TWD	4 912	33 996	0,02
Baidu (A)	CN	HKD	3 045	33 295	0,02
Cisco Systems	US	USD	577	33 142	0,02
Technoprobe	IT	EUR	4 918	31 533	0,02
STMicroelectronics	CH	EUR	1 373	30 875	0,02
Texas Instruments	US	USD	186	29 378	0,02
Rohm	JP	JPY	2 795	25 307	0,02
Sesa	IT	EUR	298	25 040	0,02
F5 Networks	US	USD	85	22 334	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	1 695	18 975	0,01
Amano	JP	JPY	651	18 949	0,01
Dell International 5,50 % 01/04/2035	US	USD	18 294	17 999	0,01
Western Digital	US	USD	403	17 533	0,01
Elastic	US	USD	197	16 734	0,01
IBM International Capital 4,90 % 05/02/2034	SG	USD	15 713	15 428	0,01
Keyence	JP	JPY	28	11 594	0,01
Dell International 5,30 % 01/04/2032	US	USD	11 276	11 318	0,01
Datalogic	IT	EUR	2 293	11 085	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	67	10 009	0,01
Scout24	DE	EUR	76	9 022	0,01
HP 6,10 % 25/04/2035	US	USD	8 547	8 636	0,01
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	6 419	6 582	0,00
Oracle 2,95 % 15/05/2025	US	USD	4 259	4 256	0,00
Oracle 5,55 % 06/02/2053	US	USD	4 396	4 038	0,00
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	3 912	3 932	0,00
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	2 042	2 053	0,00
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	1 632	1 844	0,00
				19 687 658	**14,05**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Amazon.com	US	USD	8 550	1 554 425	1,11
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	39 650	586 528	0,42
Home Depot	US	USD	1 472	525 349	0,37
Tesla	US	USD	1 723	479 746	0,34
NIKE (B)	US	USD	5 441	304 277	0,22
Hermes International	FR	EUR	108	292 660	0,21
Lowe's Cos	US	USD	1 190	263 796	0,19
Omnicom Group	US	USD	2 594	195 304	0,14
Restaurant Brands International	CA	USD	2 958	188 481	0,13
Autoliv	SE	USD	1 952	181 082	0,13
BYD (H)	CN	HKD	3 669	172 764	0,12
NetEase	CN	HKD	7 982	170 266	0,12
Take-Two Interactive Software	US	USD	718	166 141	0,12
Meituan (B)	CN	HKD	8 428	138 815	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	250	138 308	0,10
Compass Group	GB	GBP	3 766	126 514	0,09
Sony Group	JP	JPY	4 569	119 997	0,09
Publicis Groupe	FR	EUR	1 182	119 762	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	580	102 322	0,07
Ryohin Keikaku	JP	JPY	3 018	101 935	0,07
PulteGroup	US	USD	971	98 738	0,07
Service Corp International	US	USD	1 156	91 759	0,07
MercadoLibre	UY	USD	40	91 038	0,06
Shimamura	JP	JPY	1 292	86 034	0,06
Hyundai Motor	KR	KRW	609	81 127	0,06
Prosus	NL	EUR	1 731	80 368	0,06
Aristocrat Leisure	AU	AUD	1 889	80 281	0,06
Tapestry	US	USD	1 100	76 810	0,05
Poya International	TW	TWD	4 912	73 426	0,05
Naspers (N)	ZA	ZAR	253	66 593	0,05
Sea ADR	SG	USD	496	65 767	0,05
Toyota Motor	JP	JPY	3 457	65 693	0,05
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	63 238	64 038	0,05
ANTA Sports Products	CN	HKD	5 343	62 936	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	733	61 783	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Persimmon	GB	GBP	3 537	61 101	0,04
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	49 762	57 654	0,04
Pop Mart International Group	CN	HKD	2 258	55 907	0,04
Aramark	US	USD	1 648	54 842	0,04
Xtep International Holdings	CN	HKD	78 871	53 652	0,04
Burlington Stores	US	USD	242	53 305	0,04
NVR	US	USD	8	53 067	0,04
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	10 676	52 127	0,04
Lottomatica Group	IT	EUR	2 284	51 930	0,04
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	19 649	51 393	0,04
Expedia Group	US	USD	321	49 572	0,04
PDD Holdings ADR	IE	USD	451	47 168	0,03
LVMH 3,00 % 07/03/2032 EMTN	FR	EUR	40 848	46 143	0,03
Brunswick	US	USD	968	43 713	0,03
Yadea Group Holdings	CN	HKD	24 016	43 157	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	87	39 760	0,03
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	37 200	37 077	0,03
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	37 136	36 961	0,03
American Honda Finance 3,30 % 21/03/2029 EMTN	US	EUR	30 987	35 529	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 235	35 427	0,03
News (A)	US	USD	1 268	34 190	0,02
De' Longhi	IT	EUR	1 087	33 562	0,02
Brembo	IT	EUR	3 536	32 983	0,02
Bridgestone	JP	JPY	765	32 023	0,02
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4 639	31 946	0,02
Wendy's	US	USD	2 497	31 146	0,02
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	14 191	30 935	0,02
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	30 077	30 706	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	168	29 837	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7 591	27 313	0,02
Mizuno	JP	JPY	1 520	27 058	0,02
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1 689	26 896	0,02
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	27 685	26 661	0,02
Moncler	IT	EUR	426	26 115	0,02
Kingsoft	CN	HKD	5 033	24 961	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	220	23 274	0,02
BYD (A)	CN	CNY	472	22 897	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	7 697	22 229	0,02
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	18 367	21 628	0,02
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	21 384	21 428	0,02
Wingstop	US	USD	84	21 392	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	42	19 292	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 575	18 151	0,01
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	13 679	17 883	0,01
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	13 196	17 436	0,01
Coupang (A)	US	USD	751	17 368	0,01
Cable One	US	USD	62	16 365	0,01
Starbucks	US	USD	205	16 109	0,01
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	894	15 239	0,01
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	14 284	14 845	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	12 758	14 168	0,01
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	11 912	13 750	0,01
Airbnb (A)	US	USD	104	12 418	0,01
NHK Spring	JP	JPY	1 121	12 406	0,01
Michaels 1,75 % 03/09/2030	FR	EUR	11 255	12 086	0,01
General Mills 4,30 % 13/07/2025	US	USD	12 018	12 002	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	12 427	11 905	0,01
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	9 931	11 115	0,01
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	8 026	10 376	0,01
TBS Holdings	JP	JPY	266	8 882	0,01
Dexelance	IT	EUR	987	8 871	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	428	8 581	0,01
AutoNation 4,50 % 01/10/2025	US	USD	8 570	8 547	0,01
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	7 143	8 161	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	6 896	7 805	0,01
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	7 721	7 801	0,01
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	6 339	7 616	0,01
Allegion US Holding 5,60 % 29/05/2034	US	USD	7 012	7 088	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	37	6 863	0,00
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	7 056	6 832	0,00
Nintendo	JP	JPY	82	6 806	0,00
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	7 000	6 501	0,00
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	6 570	6 495	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	4 716	6 380	0,00
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	5 835	5 576	0,00
American Honda Finance 4,40 % 05/09/2029 GMTN	US	USD	5 537	5 507	0,00
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	618	5 391	0,00
General Mills 6,125 % 01/10/2025	US	USD	5 347	5 368	0,00
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	4 796	4 768	0,00
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	3 050	4 060	0,00
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	153	3 678	0,00
Home Depot 5,30 % 25/06/2054	US	USD	3 748	3 581	0,00
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	2 387	3 385	0,00
General Mills 5,85 % 06/04/2030	US	USD	3 148	3 210	0,00
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	2 387	2 447	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	80	640	0,00
				9 037 282	**6,45**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Walmart	US	USD	4 964	478 824	0,34
Coca-Cola	US	USD	5 224	377 311	0,27
Dollar Tree	US	USD	4 132	335 610	0,24
Sysco	US	USD	4 654	330 568	0,24
L'Oreal	FR	EUR	731	321 192	0,23
Unilever	GB	GBP	4 096	260 055	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6 307	258 646	0,18
Colgate-Palmolive	US	USD	1 835	168 568	0,12
Procter & Gamble	US	USD	1 031	166 419	0,12
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 841	165 161	0,12
Tesco	GB	GBP	31 908	157 806	0,11
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 101	135 613	0,10
Monster Beverage	US	USD	2 032	121 121	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	48 578	120 380	0,09
Nestle	CH	CHF	1 104	117 710	0,08
BGF retail	KR	KRW	1 311	99 053	0,07
US Foods Holding	US	USD	1 407	91 680	0,07
PepsiCo	US	USD	539	72 819	0,05
Coles Group	AU	AUD	4 650	62 989	0,04
Kraft Heinz	US	USD	1 999	57 955	0,04
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 845	48 287	0,03
Jeronimo Martins	PT	EUR	1 928	46 635	0,03
Target	US	USD	436	41 968	0,03
Daikokutenbussan	JP	JPY	717	38 133	0,03
Unilever	GB	EUR	588	37 335	0,03
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	54 691	37 333	0,03
Asahi Group Holdings	JP	JPY	2 662	36 797	0,03
Maiora Indah	ID	IDR	242 834	33 311	0,02
NongShim	KR	KRW	93	26 229	0,02
Kao	JP	JPY	561	24 010	0,02
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	18 315	22 864	0,02
Darling Ingredients	US	USD	700	22 296	0,02
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	19 131	21 529	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	2 804	18 724	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	755	17 968	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	1 195	17 767	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	80	16 962	0,01
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	1 222	16 714	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	10 392	14 716	0,01
Bunge Global	US	USD	170	13 336	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	55	11 793	0,01
Albertsons (A)	US	USD	472	10 347	0,01
Heineken 3,276 % 29/10/2032 EMTN	NL	EUR	9 004	10 222	0,01
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	7 175	9 109	0,01
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	6 896	7 842	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	6 432	6 576	0,00
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	5 427	6 575	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 272	5 828	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	738	2 877	0,00
Iceland Bondco 8,056 % FRN 15/12/2027 Reg S	GB	EUR	1 724	1 973	0,00
				4 525 536	**3,23**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Boston Scientific	US	USD	5 177	528 833	0,38
Stryker	US	USD	1 268	468 671	0,33
UnitedHealth Group	US	USD	1 133	465 626	0,33
Bristol-Myers Squibb	US	USD	8 493	421 915	0,30
Eli Lilly	US	USD	310	275 929	0,20
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	471	273 876	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	896	256 815	0,18
BioMerieux	FR	EUR	1 774	238 948	0,17
Amgen	US	USD	779	223 983	0,16
Insulet	US	USD	798	199 239	0,14
Viatris	US	USD	22 025	184 242	0,13
Novartis	CH	CHF	1 561	177 874	0,13
Zoetis (A)	US	USD	1 019	158 300	0,11
Insmed	US	USD	2 165	155 650	0,11
Penumbra	US	USD	490	143 506	0,10
Sanofi	FR	EUR	1 304	141 929	0,10
ConvaTec Group	GB	GBP	36 358	126 021	0,09
AbbVie	US	USD	655	125 595	0,09
Sandoz Group	CH	CHF	2 652	115 293	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	296	103 507	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	369	95 825	0,07
Roche Holding	CH	CHF	284	92 793	0,07
Cigna Group	US	USD	272	92 340	0,07
HCA Healthcare	US	USD	251	86 015	0,06
Innovent Biologics	CN	HKD	11 959	82 350	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	26 093	80 666	0,06
ResMed (AU) CDI	US	AUD	3 289	77 118	0,06
Dexcom	US	USD	1 065	75 516	0,05
Samsung Biologics	KR	KRW	100	74 094	0,05
Carl Zeiss Meditec	DE	EUR	982	66 996	0,05
CSL	AU	AUD	359	57 193	0,04
Pfizer	US	USD	2 320	56 119	0,04
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	53 223	53 355	0,04
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	55 455	39 739	0,03
Sigma Healthcare	AU	AUD	20 556	39 497	0,03
DiaSorin	IT	EUR	252	28 710	0,02
Amplifon	IT	EUR	1 397	26 645	0,02
TransMedics Group	US	USD	286	26 006	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	832	22 663	0,02
West Pharmaceutical Services	US	USD	108	22 530	0,02
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	21 404	20 706	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 234	17 736	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	15 013	17 648	0,01
Royalty Pharma	US	USD	536	17 498	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	1 525	13 119	0,01
HCA 5,375 % 01/09/2026	US	USD	12 778	12 844	0,01
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	9 273	12 306	0,01
Glaukos	US	USD	128	11 890	0,01
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	10 793	10 974	0,01
Becton Dickinson 4,685 % 15/12/2044	US	USD	12 267	10 574	0,01
AbbVie 5,50 % 15/03/2064	US	USD	9 279	8 937	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	8 570	8 819	0,01
UnitedHealth Group 5,15 % 15/07/2034	US	USD	8 784	8 808	0,01
CVS Health 4,78 % 25/03/2038	US	USD	9 566	8 636	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	75	8 033	0,01
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	6 979	7 865	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	230	6 956	0,00
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	6 101	6 911	0,00
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	6 848	6 784	0,00
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	3 685	6 612	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	201	6 073	0,00
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	5 713	5 803	0,00
CVS Health 5,70 % 01/06/2034	US	USD	3 645	3 701	0,00
				6 221 155	**4,44**
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	102 557	6 583 134	4,70
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF	LU	EUR	336 238	2 830 050	2,02
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	IE	USD	21 744	2 127 433	1,52
3i Group	GB	GBP	28 351	1 601 514	1,14
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	USD	32 838	1 468 187	1,05
Invesco Morningstar US Ene Infra MLP UCITS ETF	IE	USD	26 133	1 341 930	0,96
JPMorgan Chase	US	USD	4 040	977 705	0,70
Mastercard	US	USD	1 453	785 117	0,56
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 218	646 791	0,46
Progressive	US	USD	2 189	610 187	0,44
Allianz	DE	EUR	1 338	552 736	0,39
Visa	US	USD	1 593	543 673	0,39
Charles Schwab	US	USD	6 528	526 825	0,38
NU Holdings (KY)	BR	USD	33 966	416 927	0,30
Morgan Stanley	US	USD	3 506	400 732	0,29
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 220	392 549	0,28
Bank of America	US	USD	9 738	384 231	0,27
UniCredit	IT	EUR	5 543	320 584	0,23
Wells Fargo	US	USD	4 345	306 313	0,22
NatWest Group	GB	GBP	46 095	294 081	0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	426	290 813	0,21
American International Group	US	USD	3 464	280 142	0,20
China Construction Bank (H)	CN	HKD	334 040	273 856	0,20
Blackrock	US	USD	271	245 946	0,18
Commerzbank	DE	EUR	9 158	241 324	0,17
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	2 003	212 157	0,15
Intercontinental Exchange	US	USD	1 131	189 183	0,13
Macquarie Group	AU	AUD	1 481	181 717	0,13
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 089	177 377	0,13
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	6 277	166 295	0,12
KBC Group	BE	EUR	1 698	156 213	0,11
Zurich Insurance Group	CH	CHF	219	154 856	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	6 429	152 573	0,11
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	608	145 598	0,10
Westpac Banking	AU	AUD	6 793	141 793	0,10
Marsh & McLennan	US	USD	585	130 344	0,09
Admiral Group	GB	GBP	2 977	129 409	0,09
AIA Group	HK	HKD	17 372	129 145	0,09
PNC Financial Services Group	US	USD	809	128 825	0,09
Arthur J Gallagher	US	USD	400	127 363	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	10 212	127 290	0,09
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	138 637	122 572	0,09
Aon	GB	USD	343	120 287	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	11 438	114 461	0,08
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	111 169	107 543	0,08
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	391	102 928	0,07
China Construction Bank (A)	CN	CNY	80 071	99 706	0,07
Apollo Global Management	US	USD	735	99 156	0,07
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 481	98 591	0,07
Hannover Rueck	DE	EUR	303	97 122	0,07
Concordia Financial Group	JP	JPY	14 775	95 057	0,07
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	17 392	92 404	0,07
Banco de Chile	CL	CLP	618 305	91 181	0,07
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	7 024 462	85 799	0,06
AXA	FR	EUR	1 799	84 869	0,06
Northern Trust	US	USD	908	84 740	0,06
SCOR	FR	EUR	2 706	84 693	0,06
Tryg	DK	DKK	3 385	80 906	0,06
Edenred	FR	EUR	2 546	79 113	0,06
Intercorp Financial Services	PE	USD	2 205	73 924	0,05
T&D Holdings	JP	JPY	3 379	71 496	0,05
Sompo Holdings	JP	JPY	2 192	71 402	0,05
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	8 482	71 379	0,05
KakaoBank	KR	KRW	4 430	69 183	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	66 208	68 497	0,05
Suncorp Group	AU	AUD	5 252	67 935	0,05
Bank Central Asia	ID	IDR	126 575	67 157	0,05
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	103 149	65 995	0,05
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	1 702	65 457	0,05
Huatai Securities (H)	CN	HKD	43 621	64 369	0,05
Corp Andina de Fomento 6,00 % 26/04/2027	SU	USD	58 515	60 683	0,04
Patria Investments	KY	USD	5 857	60 503	0,04
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	42 164	58 051	0,04
CME Group	US	USD	211	57 877	0,04
Azimut Holding	IT	EUR	2 003	55 429	0,04
Nexi	IT	EUR	9 042	52 782	0,04
Woori Bank 4,75 % 24/01/2029 Reg S	KR	USD	51 586	52 046	0,04
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	38 654	52 029	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	2 459	50 190	0,04
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	51 702	49 881	0,04
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	8 110	48 273	0,03
Barclays Bank 4,347 % VRN 08/05/2035	GB	EUR	40 423	46 996	0,03
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	46 482	46 066	0,03
Bancolombia ADR	CO	USD	1 058	42 460	0,03
BNP Paribas 3,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	37 135	42 262	0,03
Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04/12/2027 Reg S	HU	USD	40 391	41 129	0,03
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 958	39 027	0,03
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	1 608	38 422	0,03
Morgan Stanley 3,521 % VRN 22/05/2031	US	EUR	33 331	38 147	0,03
Ares Management (A)	US	USD	254	38 084	0,03
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	38 357	38 074	0,03
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	28 416	38 005	0,03
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	31 236	37 463	0,03
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	37 511	37 372	0,03
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	37 238	37 160	0,03
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	25 398	36 984	0,03
Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	35 394	36 793	0,03
Vinci Partners Investments	BR	USD	3 783	36 089	0,03
BFF Bank	IT	EUR	3 751	35 457	0,03
Comerica	US	USD	644	34 418	0,02
UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	28 121	34 080	0,02
EQT	SE	SEK	1 172	33 709	0,02
Fiserv	US	USD	180	33 088	0,02
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	28 647	32 724	0,02
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	24 376	32 706	0,02
UBS Group 2,125 % VRN 13/10/2026	CH	EUR	28 104	31 820	0,02
Hong Leong Bank	MY	MYR	6 604	30 557	0,02
Kasikornbank (F)	TH	THB	6 113	29 133	0,02
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	21 867	28 945	0,02
NatWest Group 7,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	29 893	28 779	0,02
Zurich Fin. Ireland Ii 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	27 056	25 999	0,02
Voya Financial	US	USD	442	25 877	0,02
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	40 505	25 247	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	16 894	24 913	0,02
Nationwide Building So. 5,127 % 29/07/2029 144A	GB	USD	24 322	24 731	0,02
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 632	24 291	0,02
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	27 473	24 271	0,02
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	20 843	23 920	0,02
Travelers	US	USD	91	23 807	0,02
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	17 602	23 636	0,02
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	32 712	23 586	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	22 546	23 310	0,02
ORIX	JP	JPY	1 155	23 072	0,02
Everest Group	BM	USD	64	22 778	0,02
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	20 774	22 690	0,02
Credit Saison	JP	JPY	970	22 542	0,02
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	17 140	22 457	0,02
Singapore Exchange	SG	SGD	2 025	22 217	0,02
Moltiply Group	IT	EUR	447	22 081	0,02
Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	24 147	21 144	0,02
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	17 958	21 125	0,02
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	18 567	20 953	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	19 636	20 223	0,01
Citigroup 5,50 % 13/09/2025	US	USD	19 825	19 872	0,01
HSBC 5,13 % VRN 03/03/2031	GB	USD	19 723	19 859	0,01
Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	26 433	19 357	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	16 427	18 787	0,01
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	16 445	18 621	0,01
BNG Bank 4,50 % 01/03/2027 144A	NL	USD	17 182	17 397	0,01
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	17 284	17 168	0,01
Barclays Bank 5,367 % VRN 25/02/2031	GB	USD	16 882	17 124	0,01
Barclays Bank 4,972 % VRN 16/05/2029	GB	USD	16 882	16 946	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	14 804	16 855	0,01
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	13 793	16 304	0,01
Toyota Credit 4,65 % 05/01/2029 MTN	US	USD	16 043	16 206	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	104	15 970	0,01
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	14 997	14 887	0,01
HSBC 5,733 % VRN 17/05/2032	GB	USD	14 012	14 486	0,01
NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	10 692	14 255	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	12 201	14 202	0,01
UBS 7,50 % 15/02/2028	CH	USD	12 624	13 658	0,01
NatWest Group 4,964 % VRN 15/08/2030	GB	USD	13 562	13 633	0,01
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	13 228	13 359	0,01
Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	9 284	12 517	0,01
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	9 549	12 480	0,01
Inter & Co	BR	USD	1 915	12 416	0,01
Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	9 631	12 254	0,01
S&P Global	US	USD	25	12 239	0,01
BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	10 079	12 075	0,01
AerCap Ireland Capital 4,45 % 01/10/2025	IE	USD	12 069	12 047	0,01
UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	EUR	10 013	11 709	0,01
Grupo Financiero Galicia ADR	AR	USD	192	11 694	0,01
Banco Macro ADR	AR	USD	131	11 657	0,01
ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	10 129	11 565	0,01
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	14 710	11 395	0,01
Societe Generale 4,75 % 24/11/2025 Reg S	FR	USD	11 255	11 230	0,01
Nationwide Building So. 4,00 % 14/09/2026 144A	GB	USD	11 255	11 150	0,01
HSBC Holdings 6,75 % 11/09/2028	GB	GBP	7 878	10 981	0,01
NatWest Group 5,516 % VRN 30/09/2028	GB	USD	10 748	10 963	0,01
BNP Paribas 2,00 % VRN 24/05/2031 EMTN	FR	GBP	8 441	10 882	0,01
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031	GB	GBP	8 441	10 724	0,01
Piraeus Bank 7,25 % VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	8 441	10 407	0,01
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	799 887	10 364	0,01
Virgin Money (UK) 8,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 434	10 113	0,01
M&G 6,50 % VRN 20/10/2048 EMTN	GB	USD	9 848	10 031	0,01
Barclays Bank 7,385 % VRN 02/11/2028	GB	USD	9 221	9 784	0,01
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	8 241	9 757	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	8 013	9 470	0,01
Banco BPM 3,875 % VRN 09/09/2030 EMTN	IT	EUR	7 991	9 271	0,01
Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	8 946	9 099	0,01
Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	EUR	7 957	9 050	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 308	9 039	0,01
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	363 585	8 762	0,01
Aon 3,75 % 02/05/2029	US	USD	8 519	8 270	0,01
Nationwide Build. Soc. 5,653 % FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	7 965	7 986	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	6 631	7 969	0,01
Kyoto Financial Group	JP	JPY	465	7 956	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	5 955	7 834	0,01
BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	7 957	7 804	0,01
Banco BBVA Argentina ADR	AR	USD	375	7 695	0,01
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	6 339	7 587	0,01
RI Finance Bonds No 6 10,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 065	7 559	0,01
Toyota Credit 4,35 % 08/10/2027 MTN	US	USD	7 483	7 511	0,01
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	618 094	7 284	0,01
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	585 372	7 117	0,01
TVF Varlik Kiralama 6,95 % 23/01/2030	TR	USD	7 162	7 115	0,01
Morgan Stanley 3,955 % VRN 21/03/2035 EMTN	US	EUR	6 048	6 909	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Huatai Securities (A)	CN	CNY	3 103	6 851	0,00
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	6 896	6 832	0,00
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	6 896	6 800	0,00
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	5 835	6 694	0,00
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	5 627	6 686	0,00
HSBC 5,657 % FRN 03/03/2031	GB	USD	6 540	6 536	0,00
Piraeus Bank 6,75 % VRN 05/12/2029 EMTN	GR	EUR	5 065	6 365	0,00
Fukoku Mutual Life Ins. 6,80 % VRN (perpétuel)	JP	USD	6 101	6 295	0,00
Banco Santander 6,921 % 08/08/2033	ES	USD	5 793	6 170	0,00
Lloyds Banking 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 502	6 050	0,00
HSBC 8,113 % VRN 03/11/2033	GB	USD	5 305	6 045	0,00
First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	5 835	5 945	0,00
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 321	5 906	0,00
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 170	5 865	0,00
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	5 835	5 811	0,00
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	5 714	5 758	0,00
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	4 618	5 408	0,00
Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	US	USD	6 190	5 295	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	4 973	5 095	0,00
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 889	4 992	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 244	4 988	0,00
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	4 812	4 845	0,00
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 265	4 443	0,00
NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 215	4 363	0,00
Ford Motor Credit 6,95 % 06/03/2026	US	USD	4 233	4 279	0,00
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	2 918	4 226	0,00
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	3 915	4 103	0,00
Deutsche Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	DE	GBP	2 918	3 814	0,00
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	2 939	3 077	0,00
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	2 599	3 064	0,00
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	2 387	2 834	0,00
BPCE 4,875 % VRN 26/02/2036 EMTN	FR	EUR	2 387	2 822	0,00
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	1 958	2 768	0,00
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 122	2 388	0,00
				32 513 483	**23,20**
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	6 735	1 025 836	0,73
Prologis REIT	US	USD	7 897	796 641	0,57
Equinix REIT	US	USD	549	467 045	0,33
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 125	337 731	0,24
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	1 491	235 693	0,17
Sun Communities REIT	US	USD	1 376	169 074	0,12
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	55 520	98 125	0,07
Welltower OP 4,00 % 01/06/2025	US	USD	60 472	60 401	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	233	56 130	0,04
Mitsubishi Estate	JP	JPY	3 144	55 135	0,04
Goodman Group REIT	AU	AUD	2 757	52 328	0,04
Hongkong Land Holdings	HK	USD	10 643	52 046	0,04
Camden Property Trust REIT	US	USD	427	48 351	0,03
Link REIT	HK	HKD	8 406	39 210	0,03
KE Holdings	CN	HKD	4 621	31 320	0,02
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	29 582	29 298	0,02
CoStar Group	US	USD	388	29 270	0,02
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	21 971	28 618	0,02
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	19 431	27 675	0,02
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	24 138	27 498	0,02
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	17 764	20 518	0,01
Ventas REIT	US	USD	279	19 375	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	2 409	16 836	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	132	15 974	0,01
Equinix Europe 2 Financing 3,65 % 03/09/2033	US	EUR	12 757	14 330	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	11 671	13 399	0,01
Telereal Securitisation B2 1,963 % VRN 10/12/2033	GB	GBP	9 865	12 860	0,01
Blackstone Pro. Part. Eu. 1,75 % 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	10 000	10 670	0,01
Hammerson 3,50 % 27/10/2025	GB	GBP	8 047	10 652	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	9 045	9 947	0,01
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	8 570	8 799	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	6 896	8 152	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	6 101	7 189	0,01
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	6 833	6 868	0,00
Welltower OP 4,25 % 01/04/2026	US	USD	6 815	6 792	0,00
Blackstone Pro. Part. Eu. 2,00 % 20/10/2025 EMTN	LU	GBP	4 085	5 366	0,00
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	3 500	4 635	0,00
				3 859 787	**2,75**
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	1 648 857	1 659 807	1,18
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	1 145 348	1 320 315	0,94
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	1 238 939	1 266 307	0,90
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	1 049 926	1 091 492	0,78
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	914 123	937 208	0,67
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	766 793	789 528	0,56
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	760 800	778 262	0,56
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	757 816	766 548	0,55
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	668 376	748 377	0,53
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	751 943	731 030	0,52
US Treasury 5,00 % 31/10/2025	US	USD	719 422	722 228	0,52
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	695 232	688 905	0,49
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	511 819	594 666	0,42
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	463 729	504 390	0,36
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	345 221	469 772	0,34
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	314 929	360 324	0,26
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	341 239	347 976	0,25
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	215 081	272 576	0,19
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	196 734	272 010	0,19
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	261 975	264 794	0,19
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	215 002	257 729	0,18
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	248 342	257 325	0,18
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	240 183	242 125	0,17
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	266 588	221 612	0,16
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	212 191	216 378	0,15
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	239 182	215 805	0,15
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	30 126 416	209 003	0,15
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	177 060	206 671	0,15
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	187 365	204 541	0,15
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	167 083	190 761	0,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	159 261	180 250	0,13
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	188 056	170 492	0,12
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	254 424 574	169 831	0,12
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	115 698	169 568	0,12
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	120 101	162 721	0,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	159 261	161 931	0,12
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	1 801 398	154 153	0,11
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	148 019	151 951	0,11
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	2 903 127	144 959	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	104 925	135 884	0,10
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	61 831	135 780	0,10
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	97 898	130 598	0,09
Germany 2,80 % 12/06/2025**	DE	EUR	113 752	129 182	0,09
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	45 905	114 339	0,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	107 735	111 830	0,08
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	170 806	108 947	0,08
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	796 303	106 243	0,08
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	2 069 418	99 935	0,07
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	1 510 521 080	99 727	0,07
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	129 113 210	99 013	0,07
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	687 176	96 700	0,07
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	46 841	81 420	0,06
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	149 825	80 770	0,06
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	76 994	78 087	0,06
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	117 404	77 984	0,06
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	77 272	76 760	0,05
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	34 382	75 564	0,05
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	46 841	72 023	0,05
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	101 561 527	72 001	0,05
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	37 473	70 543	0,05
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	1 634 809	70 539	0,05
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	51 994	69 011	0,05
Kazakhstan 4,714 % 09/04/2035 Reg S	KZ	USD	71 004	68 689	0,05
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	196 699	68 579	0,05
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	14 052	63 896	0,05
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	435 575	63 378	0,05
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	117 872	63 316	0,05
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	98 987	63 020	0,04
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	103 272	62 532	0,04
Indonesia 4,75 % 10/09/2034	ID	USD	61 595	59 883	0,04
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	12 213 034	59 593	0,04
Indonesia 5,15 % 10/09/2054	ID	USD	61 595	57 172	0,04
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	46 841	57 146	0,04
Arabie saouditen Oil 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	55 051	57 140	0,04
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	61 931	55 875	0,04
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	1 388 713	55 271	0,04
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	13 449 293	54 997	0,04
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	65 445	54 560	0,04
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	53 004	53 984	0,04
Canada 2,25 % 01/06/2025	CA	CAD	73 971	53 541	0,04
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	546 579	50 323	0,04
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	193 939	48 479	0,03
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	40 414	47 949	0,03
Emirate of Dubai 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	50 046	47 898	0,03
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	45 845	47 048	0,03
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	41 120	45 911	0,03
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	41 133	45 456	0,03
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	46 196	45 236	0,03
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	889 329	45 143	0,03
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	86 882	43 619	0,03
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	150 161	43 425	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	33 726	42 076	0,03
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	50 162	41 029	0,03
Nigeria 7,625 % 28/11/2047 Reg S	NG	USD	56 460	40 878	0,03
Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	40 037	40 108	0,03
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	46 196	39 356	0,03
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	239 603	38 179	0,03
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	53 797	37 754	0,03
South Africa 7,10 % 19/11/2036 Reg S	ZA	USD	38 497	36 779	0,03
Emirate of Dubai 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	38 497	35 734	0,03
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	72 626	35 639	0,03
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	8 166 411	35 373	0,03
Arabie saouditen Oil 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	35 032	35 319	0,03
Indonesia 4,15 % 20/09/2027	ID	USD	34 647	34 527	0,02
Egypt 8,875 % 29/05/2050 Reg S	EG	USD	43 802	33 269	0,02
Angolan 9,125 % 26/11/2049 Reg S	AO	USD	47 736	33 253	0,02
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	30 798	32 565	0,02
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	59 715	32 240	0,02
Arabie saouditen Oil 4,75 % 16/01/2030 Reg S	SA	USD	30 798	30 967	0,02
Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	39 336	30 873	0,02
UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	GB	GBP	51 645	30 637	0,02
Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	28 873	30 178	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	38 497	28 995	0,02
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	627 729	28 978	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	24 801	28 682	0,02
Emirate of Dubai 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	26 948	27 699	0,02
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	25 023	27 698	0,02
Israel Government 5,625 % 19/02/2035	IL	USD	27 851	27 694	0,02
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	28 105	27 629	0,02
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	29 450	27 498	0,02
Romania 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	24 283	27 177	0,02
Uzbekistan 6,947 % 25/05/2032 Reg S	UZ	USD	26 948	26 986	0,02
Nigeria 8,25 % 28/09/2051 Reg S	NG	USD	34 855	25 970	0,02
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	18 737	25 555	0,02
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	21 458	24 730	0,02
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	555 921	24 657	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026 Reg S	DO	USD	23 098	23 410	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	34 154	23 248	0,02
Uzbekistan 5,375 % 29/05/2027 Reg S	UZ	EUR	19 795	22 954	0,02
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	22 747	22 733	0,02
Bulgaria 3,50 % 07/05/2034	BG	EUR	19 826	22 402	0,02
Peru 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	32 722	22 170	0,02
Bahrain 7,75 % 18/04/2035 Reg S	BH	USD	20 788	21 892	0,02
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	6 109 745	21 755	0,02
Arabie saouditen Oil 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	20 981	21 725	0,02
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	341 344 489	21 391	0,02
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	41 740	20 870	0,01
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	23 098	20 805	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	23 751	20 344	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	24 638	20 287	0,01
Oman 6,25 % 25/01/2031 Reg S	OM	USD	19 249	20 194	0,01
Oman 7,00 % 25/01/2051 Reg S	OM	USD	19 249	20 103	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	41 146	20 033	0,01
Korea 4,50 % 03/07/2029	KR	USD	19 249	19 583	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	18 737	19 253	0,01
Indonesia 4,35 % 08/01/2027 Reg S	ID	USD	19 249	19 235	0,01
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	72 717	19 071	0,01
Indonesia 3,85 % 18/07/2027 Reg S	ID	USD	19 249	19 037	0,01
Morocco 6,50 % 08/09/2033 Reg S	MA	USD	18 286	18 938	0,01
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	18 567	17 919	0,01
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	21 574	17 643	0,01
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	18 479	17 453	0,01
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	21 635	17 057	0,01
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	21 435	16 930	0,01
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	378 856	16 784	0,01
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	109 894	16 575	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	15 458	16 450	0,01
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	16 124	16 402	0,01
Romania 6,25 % 10/09/2034 Reg S	RO	EUR	14 589	16 216	0,01
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	15 399	15 921	0,01
Egypt 8,75 % 30/09/2051 Reg S	EG	USD	21 150	15 736	0,01
US Treasury 4,50 % 15/11/2033**	US	USD	14 955	15 396	0,01
Finance Sharjah 6,125 % 06/03/2036 Reg S	AE	USD	15 399	15 369	0,01
Arabie saouditen Oil 5,00 % 16/01/2034 Reg S	SA	USD	15 399	15 336	0,01
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	327 226	15 105	0,01
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	17 167	14 949	0,01
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	14 344	14 759	0,01
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	374 493	14 706	0,01
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	16 554	14 293	0,01
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	65 627	13 889	0,01
Jordan 5,85 % 07/07/2030 Reg S	JO	USD	14 398	13 315	0,01
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	11 427	13 217	0,01
Uzbekistan 6,90 % 28/02/2032 Reg S	UZ	USD	13 089	13 111	0,01
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	199 480	13 087	0,01
Arabie saouditen Oil 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	15 322	13 026	0,01
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	209 389 348	12 743	0,01
Egypt 7,053 % 15/01/2032 Reg S	EG	USD	15 122	12 642	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	13 209	12 512	0,01
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8,25 % 30/09/2025 Reg S	PK	USD	12 681	12 500	0,01
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	210 879 290	12 463	0,01
Korea 1,75 % 15/10/2031	KR	USD	13 720	11 889	0,01
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	63 082	11 783	0,01
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	15 922	11 562	0,01
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	289 050	11 486	0,01
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	12 681	11 199	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	14 567	11 151	0,01
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	11 549	11 131	0,01
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	19 636	11 047	0,01
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	11 549	10 976	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	15 460	10 822	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	14 167	10 627	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	153 614 655	10 495	0,01
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	257 418	10 333	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	14 496	10 256	0,01
Gabon 7,00 % 24/11/2031 Reg S	GA	USD	14 082	10 006	0,01
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	45 448	9 948	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	17 053	9 784	0,01
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	163 613 242	9 743	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	3 759 832	9 406	0,01
Kenya 7,00 % 22/05/2027 Reg S	KE	USD	9 239	9 164	0,01
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	8 662	8 748	0,01
Kenya 7,25 % 28/02/2028 Reg S	KE	USD	9 239	8 692	0,01
Romania 2,625 % 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	12 704	8 619	0,01
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	8 469	8 555	0,01
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	138 162 293	8 451	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	34 904	8 292	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	8 469	8 230	0,01
Panama 4,50 % 19/01/2063	PA	USD	13 262	8 075	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50 % 20/09/2033	TR	USD	8 570	7 970	0,01
Iraq 5,80 % 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	8 145	7 907	0,01
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	122 633 579	7 756	0,01
El Salvador 7,65 % 15/06/2035 Reg S	SV	USD	7 699	7 292	0,01
Dominican Republic 6,60 % 01/06/2036 Reg S	DO	USD	7 361	7 253	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	7 729	7 186	0,01
Jordan 7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	6 929	7 035	0,01
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	7 699	6 965	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	10 439	6 804	0,00
Australia 0,50 % 21/09/2026	AU	AUD	10 867	6 689	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	7 882	6 481	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	12 426	6 359	0,00
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	3 599 491	6 292	0,00
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	94 986 577	6 268	0,00
Nigeria 7,875 % 16/02/2032 Reg S	NG	USD	7 122	6 187	0,00
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	94 350 303	6 133	0,00
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	6 160	5 909	0,00
Panama 4,30 % 29/04/2053	PA	USD	9 624	5 872	0,00
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	2 058 982	5 862	0,00
Mexico 6,75 % 27/09/2034	MX	USD	5 305	5 504	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	5 949	5 494	0,00
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	5 305	5 441	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	7 245	5 090	0,00
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	85 442 471	5 072	0,00
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	74 862 148	5 013	0,00
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	5 390	4 998	0,00
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	5 390	4 929	0,00
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	74 171 336	4 907	0,00
Benin 7,96 % 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	5 390	4 861	0,00
Honduras 6,25 % 19/01/2027 Reg S	HN	USD	4 797	4 753	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	7 699	4 751	0,00
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	4 620	4 575	0,00
El Salvador 7,625 % 01/02/2041 Reg S	SV	USD	5 005	4 537	0,00
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	69 808 317	4 356	0,00
Jordan 4,95 % 07/07/2025 Reg S	JO	USD	4 235	4 226	0,00
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	10 777	4 160	0,00
Romanian 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	3 965	3 718	0,00
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	57 304 629	3 587	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	181 792	3 566	0,00
Ghana 6,027 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	4 656	3 541	0,00
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	3 936	3 467	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	363 730	3 445	0,00
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	3 850	3 176	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	4 978	3 119	0,00
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	127 255	2 946	0,00
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	2 387	2 367	0,00
Ghana 4,626 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	2 355	2 234	0,00
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	1 854 283	1 985	0,00
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	9 453	1 669	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	146 888	1 480	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	2 884	1 441	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	144 234	1 397	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	698 083	1 247	0,00
US Treasury 3,50 % 30/04/2028**	US	USD	1 241	1 237	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	94 532	1 137	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	58 174	993	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	18 179	394	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	21 815	341	0,00
				24 661 722	**17,59**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	105	2 185 728	1,56
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	19	316 488	0,23
				2 502 216	**1,79**
Services de communication					
Netflix	US	USD	539	604 221	0,43
T-Mobile (US)	US	USD	1 360	334 021	0,24
Singapore Telecommunications	SG	SGD	43 775	126 903	0,09
Elisa (A)	FI	EUR	2 292	122 290	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	34 386	91 971	0,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	4 806	91 196	0,07
KDDI	JP	JPY	4 664	82 629	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	5 835	69 788	0,05
Telstra Group	AU	AUD	21 272	61 209	0,04
Turkcell Iletisim Hizm. 7,65 % 24/01/2032 Reg S	TR	USD	41 113	41 182	0,03
Telecom Italia	IT	EUR	76 997	30 407	0,02
SoftBank Group	JP	JPY	312	15 567	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	12 533	14 942	0,01
RAI Way	IT	EUR	2 133	14 623	0,01
AT&T	US	USD	441	12 130	0,01
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 129	11 197	0,01
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	9 427	10 959	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	266	9 629	0,01
Telefonica (Europe) 5,52 % 01/03/2049	ES	USD	8 441	7 737	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	6 101	5 800	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	3 841	3 756	0,00
				1 762 157	**1,26**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	34 666	185 001	0,13
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	77 462	78 513	0,06
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	69 383	70 102	0,05
DCP Midstream Operating 5,375 % 15/07/2025	US	USD	65 440	65 455	0,05
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	34 482	35 798	0,03
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	28 437	28 781	0,02
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	21 775	22 417	0,02
Energy Transfer 5,70 % 01/04/2035	US	USD	19 885	19 679	0,01
Tecnicas Reunidas	ES	EUR	1 167	19 606	0,01
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	19 607	19 318	0,01
Pemex 9,978 % 07/02/2033	MX	USD	19 287	19 293	0,01
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032	MX	USD	21 427	18 233	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	15 533	16 234	0,01
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	16 002	16 207	0,01
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	14 888	15 474	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	14 721	14 323	0,01
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	18 987	13 731	0,01
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	12 384	12 482	0,01
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	12 894	12 184	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	12 201	11 556	0,01
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	11 329	11 063	0,01
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	10 472	10 674	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	10 000	10 034	0,01
Targa Resources Partners 5,50 % 01/03/2030	US	USD	9 973	9 987	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	8 833	8 863	0,01
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	7 957	7 680	0,01
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	7 302	7 581	0,01
Enbridge 7,375 % VRN 15/03/2055	CA	USD	6 284	6 340	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	5 995	5 832	0,00
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	5 607	5 260	0,00
Occidental Petroleum 6,45 % 15/09/2036	US	USD	5 305	5 187	0,00
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	5 127	5 061	0,00
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	4 997	5 038	0,00
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	4 841	4 671	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 618	4 642	0,00
Antero Midstream 6,625 % 01/02/2032 144A	US	USD	4 004	4 052	0,00
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	3 849	3 817	0,00
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	3 382	3 124	0,00
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	3 061	3 036	0,00
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	2 857	2 870	0,00
Hilcorp Energy I 8,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	2 857	2 747	0,00
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	2 623	2 617	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	1 801	1 833	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	947	924	0,00
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	25 716	577	0,00
				827 897	**0,59**
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	14 901	268 775	0,19
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	5 976	119 868	0,09
Endesa	ES	EUR	2 283	68 648	0,05
Redeia	ES	EUR	3 027	63 548	0,05
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	58 385	57 728	0,04
Grenergy Renovables	ES	EUR	895	51 268	0,04
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	33 149	33 362	0,02
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	27 586	32 497	0,02
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 220	23 508	0,02
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	22 652	22 791	0,02
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	18 789	20 957	0,01
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	17 244	16 931	0,01
ACCIONA Energias Renovables	ES	EUR	795	14 838	0,01
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	11 936	13 169	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	11 406	11 454	0,01
Electricite de France 5,75 % 13/01/2035 144A	FR	USD	9 192	9 371	0,01
Vistra Operations 6,875 % 15/04/2032 144A	US	USD	7 957	8 235	0,01
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	7 143	7 279	0,01
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	6 857	7 264	0,01
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	5 870	6 642	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	6 284	6 359	0,00
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	6 512	6 315	0,00
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	4 907	5 147	0,00
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	4 695	4 755	0,00
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	4 259	4 291	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 440	3 063	0,00
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	2 042	2 142	0,00
				890 205	**0,64**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	25 565	131 068	0,09
Vale	BR	BRL	12 979	121 929	0,09
Bradespar (priv.)	BR	BRL	32 961	94 733	0,07
Suzano	BR	BRL	7 932	70 565	0,05
Minsur (T)	PE	PEN	37 722	41 915	0,03
Gerdau (priv.)	BR	BRL	14 923	39 781	0,03
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	33 022	33 331	0,02
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	25 177	25 793	0,02
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	26 525	25 196	0,02
GCC	MX	MXN	2 671	22 731	0,02
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	20 821	20 844	0,01
DOW 5,95 % 15/03/2055	US	USD	21 384	19 979	0,01
Holcim Finance 5,40 % 07/04/2035 144A	US	USD	12 476	12 481	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	12 217	12 133	0,01
AMCOR FLEXIBLES 5,50 % 17/03/2035 144A	US	USD	11 682	11 653	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	10 981	11 556	0,01
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	11 626	11 019	0,01
SIG Combibloc 3,75 % 19/03/2030	LU	EUR	9 566	10 995	0,01
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	11 223	10 621	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	10 042	9 431	0,01
AMCOR FLEXIBLES 4,80 % 17/03/2028 144A	US	USD	9 346	9 408	0,01
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	8 541	8 845	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	6 687	6 751	0,00
St Marys Cement 5,75 % 02/04/2034 144A	CA	USD	6 631	6 587	0,00
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 623	6 221	0,00
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	6 252	5 847	0,00
NORSK HYDRO A 3,625 % 23/01/2032 EMTN	NO	EUR	4 980	5 637	0,00
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	5 305	5 449	0,00
First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033 144A	CA	USD	2 652	2 633	0,00
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	2 395	2 450	0,00
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 387	2 081	0,00
				799 663	**0,57**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	8 420	409 710	0,29
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	3 334	67 174	0,05
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	63 207	65 078	0,05
Aena SME	ES	EUR	233	58 593	0,04
Fluidra	ES	EUR	1 745	40 233	0,03
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	25 878	31 871	0,02
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	29 347	29 342	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2 577	28 392	0,02
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	19 133	22 561	0,02
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	16 711	18 733	0,01
Weir 5,35 % 06/05/2030 144A	GB	USD	16 657	16 712	0,01
Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28/04/2030 144A	US	USD	15 176	15 175	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 872	15 086	0,01
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	1 723	14 731	0,01
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2028 Reg S	KR	USD	13 973	14 041	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	591	13 937	0,01
Paychex 5,10 % 15/04/2030	US	USD	13 711	13 907	0,01
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	13 804	13 549	0,01
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	11 591	13 179	0,01
Avolon Holdings Funding 5,75 % 01/03/2029 144A	KY	USD	11 904	12 072	0,01
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	10 726	11 966	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	9 912	11 739	0,01
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	11 411	11 574	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	11 533	11 493	0,01
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	9 793	11 218	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	9 668	11 067	0,01
Verisk Analytics 3,625 % 15/05/2050	US	USD	15 531	10 965	0,01
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	9 004	10 656	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	9 814	10 088	0,01
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	7 162	9 322	0,01
AA Bond 6,85 % 31/07/2031 EMTN	GB	GBP	6 505	8 925	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	8 011	7 813	0,01
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	5 483	7 785	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	7 618	7 720	0,01
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 144A	MH	USD	7 963	7 286	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 366	7 097	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	6 103	7 034	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	6 817	6 513	0,00
Trinet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	6 284	6 397	0,00
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	6 427	6 330	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	5 713	5 685	0,00
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	5 713	5 549	0,00
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	5 482	5 504	0,00
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	4 502	5 199	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	4 265	4 836	0,00
Paychex 5,60 % 15/04/2035	US	USD	3 940	3 999	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 918	3 459	0,00
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	2 857	2 963	0,00
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 899	2 751	0,00
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 684	2 528	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	2 042	2 042	0,00
				1 141 579	**0,81**
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	1 742	55 389	0,04
Alphabet 3,00 % 06/05/2033	US	EUR	48 935	55 320	0,04
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	42 091	47 793	0,03
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	45 906	45 569	0,03
Broadcom 5,05 % 15/04/2030	US	USD	29 804	30 339	0,02
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	26 968	24 828	0,02
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	19 167	19 441	0,01
Broadcom 4,35 % 15/02/2030	US	USD	15 065	14 913	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	10 129	10 001	0,01
Dell International 8,10 % 15/07/2036	US	USD	8 414	9 923	0,01
Micron Technology 5,875 % 15/09/2033	US	USD	9 004	9 217	0,01
Intel 3,70 % 29/07/2025	US	USD	8 570	8 548	0,01
Broadcom 4,80 % 15/10/2034	US	USD	8 032	7 808	0,01
Broadcom 3,187 % 15/11/2036 144A	US	USD	9 004	7 337	0,01
Apple 2,20 % 11/09/2029	US	USD	5 520	5 132	0,00
Marvell Technology 5,75 % 15/02/2029	US	USD	4 133	4 274	0,00
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	2 711	2 163	0,00
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	1 785	1 821	0,00
				359 816	**0,26**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 246	388 465	0,28
Amadeus IT Group	ES	EUR	4 434	348 071	0,25
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	143 794	143 902	0,10
Trip.com Group	CN	HKD	2 105	126 222	0,09
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	61 153	61 151	0,04
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	53 461	55 448	0,04
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	51 253	50 404	0,04
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	33 678	35 101	0,03
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	25 829	34 231	0,02
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	34 628	33 177	0,02
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	29 177	29 444	0,02
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	27 699	27 674	0,02
CIE Automotive	ES	EUR	925	24 395	0,02
Direcional Engenharia	BR	BRL	3 493	21 999	0,02
Amer Sports 6,75 % 16/02/2031 144A	US	USD	18 976	19 215	0,01
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	19 236	19 198	0,01
Marriott Ownership Resorts 5,10 % 15/04/2032	US	USD	18 784	18 766	0,01
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	13 459	15 421	0,01
Mitchells & Butlers Finance 6,469 % 15/09/2030	GB	GBP	11 255	14 964	0,01
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	11 422	14 897	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	14 323	14 345	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	10 000	13 750	0,01
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	13 057	13 340	0,01
HBX Group International	ES	EUR	1 510	13 208	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	12 541	12 474	0,01
Neinor Homes	ES	EUR	710	12 343	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	12 684	12 272	0,01
Royal Caribbean Cruises 6,25 % 15/03/2032 144A	LR	USD	11 427	11 590	0,01
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	9 140	9 536	0,01
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	9 392	9 301	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	10 753	8 772	0,01
New Red Finance 5,625 % 15/09/2029 144A	CA	USD	8 570	8 550	0,01
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	7 257	8 437	0,01
BMW US Capital 5,40 % 21/03/2035 144A	US	USD	7 922	7 841	0,01
Royal Caribbean Cruises 4,25 % 01/07/2026 144A	LR	USD	7 667	7 560	0,01
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	6 082	7 305	0,01
Marriott Ownership Resorts 2,85 % 15/04/2031	US	USD	7 957	7 113	0,01
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	6 857	6 575	0,00
Hyundai Capital America 6,375 % 08/04/2030 Reg S	US	USD	6 284	6 568	0,00
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	6 284	6 341	0,00
General Mills 5,80 % 07/01/2029	US	USD	5 713	5 831	0,00
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	5 713	5 821	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	5 857	5 525	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	5 713	5 332	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	4 276	4 955	0,00
Flutter Trea. Designated 6,375 % 29/04/2029 144A	IE	USD	4 004	4 088	0,00
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	4 089	4 059	0,00
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	4 220	4 022	0,00
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	4 004	3 978	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	3 382	3 364	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	2 706	3 205	0,00
New Red Finance 3,875 % 15/01/2028 144A	CA	USD	2 857	2 744	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	2 857	2 714	0,00
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 857	2 648	0,00
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	2 599	2 566	0,00
Hilton Grand 6,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	1 904	1 874	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	1 554	1 768	0,00
				1 743 860	**1,24**
Consommation courante					
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	12 400	130 716	0,09
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	34 817	109 622	0,08
Gruma (B)	MX	MXN	3 433	64 222	0,05
Viscofan	ES	EUR	498	35 976	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	21 366	21 384	0,02
Ambev	BR	BRL	7 253	18 744	0,01
Ebro Foods	ES	EUR	795	15 502	0,01
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	15 368	15 202	0,01
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	11 255	12 198	0,01
PepsiCo 5,125 % 10/11/2026	US	USD	10 427	10 592	0,01
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	331	8 564	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	3 963	4 069	0,00
Coty 5,00 % 15/04/2026 144A	US	USD	3 220	3 205	0,00
Diageo Investment 5,625 % 15/04/2035	US	USD	2 808	2 885	0,00
				452 881	**0,32**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	106 851	122 912	0,09
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	49 691	63 428	0,05
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	59 719	61 349	0,04
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	769	44 969	0,03
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	43 222	43 780	0,03
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	42 049	42 227	0,03
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	40 146	40 048	0,03
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	35 484	35 994	0,03
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	31 299	31 468	0,02
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	28 095	28 649	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	19 270	25 957	0,02
Grifols	ES	EUR	2 596	24 436	0,02
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	18 106	20 508	0,01
Almirall	ES	EUR	1 835	20 307	0,01
Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	19 695	19 209	0,01
Fresenius Medical Care 3,75 % 08/04/2032 EMTN	DE	EUR	13 415	15 291	0,01
Amgen 4,05 % 18/08/2029	US	USD	15 333	15 077	0,01
AbbVie 5,20 % 15/03/2035	US	USD	10 365	10 497	0,01
Clinica Baviera	ES	EUR	247	10 106	0,01
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	8 925	9 931	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	5 835	6 434	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	5 477	5 613	0,00
Bayer US Finance 6,50 % 21/11/2033 144A	US	USD	5 305	5 541	0,00
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	3 482	3 565	0,00
CSL Finance 5,106 % 03/04/2034 Reg S	GB	USD	3 444	3 445	0,00
DiaSorin RTS 30/04/2025	IT	EUR	366	0	0,00
				710 741	**0,51**
Finance					
KfW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	511 304	513 018	0,37
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2055	US	USD	550 614	476 797	0,34
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2055	US	USD	427 365	387 833	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	22 022	301 380	0,22
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2040	US	USD	321 761	298 659	0,21
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2055	US	USD	274 366	273 508	0,20
AIB Group	IE	EUR	40 223	269 991	0,19
Regional	MX	MXN	35 174	250 656	0,18
Inter (US) BDR	BR	BRL	37 543	243 397	0,17
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2055	US	USD	218 524	193 274	0,14
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2055	US	USD	218 847	181 643	0,13
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	20 794	176 407	0,13
Banco Santander (ES)	ES	EUR	20 406	143 154	0,10
Banco del Bajio	MX	MXN	56 156	136 203	0,10
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	21 371	133 418	0,10
Banco do Brasil	BR	BRL	23 659	119 990	0,09
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2055	US	USD	144 930	114 800	0,08
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	108 357	109 083	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	15 398	103 036	0,07
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	81 028	82 338	0,06
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	76 026	77 245	0,06
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2055	US	USD	89 572	76 220	0,05
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	58 004	62 490	0,04
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	52 775	62 192	0,04
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	61 907	62 082	0,04
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	63 788	61 917	0,04
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	83 191	60 374	0,04
Gentera	MX	MXN	32 436	55 879	0,04
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	52 987	53 469	0,04
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	52 936	53 376	0,04
Sumi Trust Bank 4,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	53 050	53 355	0,04
Kookmin Bank 4,625 % 21/04/2028 Reg S	KR	USD	50 816	51 231	0,04
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	36 313	48 439	0,03
JPMorgan Chase & Co 5,180 % FRN 24/01/2029	US	USD	48 417	48 394	0,03
Morgan Stanley 5,276 % FRN 12/01/2029	US	USD	48 417	48 229	0,03
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	42 884	45 183	0,03
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	43 888	43 867	0,03
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	41 362	41 953	0,03
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	40 832	41 823	0,03
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	40 833	41 063	0,03
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	40 252	40 826	0,03
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	34 627	40 811	0,03
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	39 787	40 302	0,03
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	41 113	40 195	0,03
Bankinter	ES	EUR	3 367	39 131	0,03
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	38 411	38 614	0,03
BCCE 3,911 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	33 632	37 883	0,03
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	37 746	37 700	0,03
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	41 827	36 489	0,03
Morgan Stanley 6,407 % VRN 01/11/2029	US	USD	33 222	35 141	0,03
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 912	34 253	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	33 708	33 788	0,02
AIB Group 6,608 % VRN 13/09/2029 144A	IE	USD	31 642	33 447	0,02
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	31 599	32 220	0,02
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	32 067	30 675	0,02
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	29 927	30 078	0,02
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	29 177	29 491	0,02
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 144A	FR	USD	28 082	28 459	0,02
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	24 138	27 768	0,02
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	25 982	27 032	0,02
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	20 821	26 606	0,02
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	US	USD	25 610	26 573	0,02
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	21 634	25 342	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	22 870	25 102	0,02
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	22 281	25 098	0,02
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	25 587	24 633	0,02
Banco de Sabadell	ES	EUR	8 432	24 533	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	21 259	24 366	0,02
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	20 159	23 835	0,02
BFCM Paris 5,538 % 22/01/2030 Reg S	FR	USD	22 903	23 694	0,02
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	22 405	23 343	0,02
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	24 122	23 106	0,02
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	22 343	22 812	0,02
JPMorgan Chase & Co 6,087 % VRN 23/10/2029	US	USD	21 296	22 369	0,02
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	18 979	21 675	0,02
BNG Bank 4,25 % 25/01/2029 144A	NL	USD	21 296	21 611	0,02
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	21 527	21 221	0,02
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	21 220	21 065	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	18 567	20 983	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	20 525	20 931	0,01
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	17 241	19 885	0,01
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	16 817	19 801	0,01
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	16 732	19 778	0,01
Turkiye Varlik 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	19 287	19 706	0,01
UBS Stamford 4,864 % VRN 10/01/2028	CH	USD	19 562	19 697	0,01
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	19 894	19 682	0,01
Banco do Brasil 6,00 % 18/03/2031 Reg S	BR	USD	18 570	18 733	0,01
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	18 567	18 651	0,01
Citigroup 2,561 % VRN 01/05/2032	US	USD	20 990	18 332	0,01
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	15 915	17 815	0,01
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	17 443	17 814	0,01
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	17 866	17 741	0,01
BNP Paribas 5,894 % VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	16 882	17 661	0,01
CaixaBank 6,037 % VRN 15/06/2035 144A	ES	USD	16 882	17 453	0,01
DNB Bank 5,422 % FRN 05/11/2030 144A	NO	USD	17 037	16 992	0,01
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	16 669	16 768	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	16 711	16 636	0,01
RRE 17 Loan Management 3,759 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	14 348	16 290	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	15 713	15 933	0,01
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	15 384	15 425	0,01
OCP Euro 3,056 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	13 022	14 688	0,01
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	13 262	14 294	0,01
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	12 997	14 206	0,01
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	14 284	14 091	0,01
Intesa Sanpaolo 6,625 % 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	9 904	14 032	0,01
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	14 282	13 998	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	12 201	13 799	0,01
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	11 687	13 791	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	11 140	13 361	0,01
AIB Group 7,583 % VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	13 062	13 225	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	11 642	13 209	0,01
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	11 427	12 981	0,01
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	11 628	12 912	0,01
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	9 353	12 777	0,01
UBS Group 7,125 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	13 262	12 713	0,01
UniCredit 3,127 % VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	14 068	12 586	0,01
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	12 380	12 537	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	US	USD	11 911	12 090	0,01
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	12 668	12 063	0,01
Wells Fargo 5,389 % VRN 24/04/2034	US	USD	11 997	12 042	0,01
KBC Group 4,932 % VRN 16/10/2030 Reg S	BE	USD	11 761	11 845	0,01
Sumitomo Mitsui Banking 6,60 % VRN (perpétuel)	JP	USD	12 024	11 756	0,01
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	11 804	11 741	0,01
Bank of America 5,872 % VRN 15/09/2034	US	USD	11 255	11 708	0,01
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	12 201	11 575	0,01
MSTDW 6,138 % VRN 16/10/2026	US	USD	11 500	11 570	0,01
Bank of America 5,933 % VRN 15/09/2027	US	USD	11 300	11 517	0,01
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	11 501	11 437	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	9 575	11 435	0,01
Morgan Stanley 5,948 % VRN 19/01/2038	US	USD	11 255	11 343	0,01
UBS Group 6,85 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	11 427	11 245	0,01
Argentum Netherland 5,75 % VRN 15/08/2050	NL	USD	11 255	11 243	0,01
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	14 284	11 112	0,01
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	10 129	11 043	0,01
TC Ziraat Bankasi 8,994 % VRN 02/08/2034 Reg S	TR	USD	10 779	10 992	0,01
Credit Agricole 6,70 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	11 427	10 844	0,01
Deutsche Bank (NY) 7,146 % VRN 13/07/2027	DE	USD	10 444	10 715	0,01
SE Banken 6,875 % VRN (perpétuel)	SE	USD	10 079	10 224	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CBRE Global Eu. Core Fund 0,50 % 27/01/2028	LU	EUR	9 611	10 194	0,01
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (perpétuel) EMTN	AU	USD	10 129	10 122	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	9 642	9 879	0,01
UBS Group 6,537 % VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	9 161	9 807	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,915 % VRN 24/01/2029	US	USD	9 529	9 660	0,01
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	8 488	9 659	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	8 162	9 655	0,01
Deutsche Bank (NY) 5,882 % VRN 08/07/2031	DE	USD	9 566	9 643	0,01
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	9 199	9 585	0,01
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	9 370	9 577	0,01
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	7 620	9 469	0,01
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	9 472	9 309	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	9 284	9 308	0,01
Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	7 692	9 181	0,01
Munich Re 4,25 % VRN 26/05/2044	DE	EUR	7 878	9 080	0,01
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 857	8 961	0,01
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 144A	DE	USD	9 004	8 759	0,01
Trinitas Euro CLO II DAC 3,696 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	7 717	8 757	0,01
Banca Transilvania 8,875 % VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	7 355	8 695	0,01
Blackstone Pr. Partners Europe 7,05 % 29/09/2025	US	USD	8 570	8 628	0,01
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	8 570	8 468	0,01
Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	8 570	8 445	0,01
Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	6 896	8 420	0,01
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	8 277	8 260	0,01
Cred 5,862 % VRN 09/01/2036 144A	FR	USD	8 083	8 229	0,01
Bank of America 4,571 % VRN 27/04/2033	US	USD	8 441	8 172	0,01
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	7 143	8 121	0,01
New York Life Global 4,957 % FRN 16/01/2026 144A	US	USD	7 957	7 970	0,01
JPMorgan Chase Bank 5,367 % FRN 08/12/2026	US	USD	7 731	7 773	0,01
UBS Group 6,246 % VRN 22/09/2029 144A	CH	USD	7 162	7 518	0,01
Zurich Finance 3,00 % VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	8 441	7 238	0,01
Morgan Stanley 5,479 % 16/07/2025	US	USD	7 232	7 238	0,01
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	7 109	7 197	0,01
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	5 892	7 166	0,01
Willis North America 5,90 % 05/03/2054	US	USD	7 053	6 861	0,00
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 144A	US	USD	6 190	6 748	0,00
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	5 785	6 704	0,00
BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	7 825	6 688	0,00
Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	5 713	6 685	0,00
Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	6 324	6 608	0,00
Danske Bank 4,298 % VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	6 644	6 607	0,00
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	6 419	6 582	0,00
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	6 366	6 347	0,00
Credit Agricole 5,507 % FRN 09/01/2029 144A	FR	USD	6 363	6 340	0,00
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	5 416	6 174	0,00
Danske Bank 5,705 % VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	5 963	6 148	0,00
UBS Group 4,282 % 09/01/2028 Reg S	CH	USD	5 801	5 756	0,00
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5 835	5 737	0,00
Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	5 713	5 652	0,00
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	5 627	5 475	0,00
Credit Agricole 4,00 % VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	5 627	5 439	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	5 239	5 362	0,00
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	5 239	5 270	0,00
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 838	5 259	0,00
HSBC Holdings 5,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 939	5 189	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	5 835	5 132	0,00
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	5 022	5 024	0,00
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	4 001	4 886	0,00
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	5 000	4 882	0,00
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	4 403	4 646	0,00
Allianz 6,35 % VRN 06/09/2053 144A	DE	USD	4 502	4 614	0,00
Intesa Sanpaolo 7,70 % VRN (perpétuel)	IT	USD	4 509	4 522	0,00
Bank of America 5,288 % VRN 25/04/2034	US	USD	4 430	4 441	0,00
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	3 642	4 415	0,00
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	3 846	4 365	0,00
Societe Generale 7,367 % 10/01/2053 144A	FR	USD	4 259	4 334	0,00
JPMorgan Chase & Co 4,505 % VRN 22/10/2028	US	USD	4 295	4 306	0,00
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	4 085	4 133	0,00
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	3 183	3 657	0,00
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	2 952	3 488	0,00
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	3 382	3 421	0,00
Bank of Ireland 2,029 % VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	3 535	3 408	0,00
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	2 437	3 287	0,00
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	2 785	3 148	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	2 420	2 643	0,00
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	2 321	2 514	0,00
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 122	2 434	0,00
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 042	2 202	0,00
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	1 764	2 122	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	1 408	1 954	0,00
Charles Schwab 5,418 % FRN 03/03/2027	US	USD	1 704	1 713	0,00
MSCI 3,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 704	1 584	0,00
				8 113 149	**5,79**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	52 182	52 462	0,04
alstria office 5,50 % 20/03/2031	DE	EUR	34 482	37 605	0,03
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	3 310	37 413	0,03
Metrocentre Finance 8,75 % 05/12/2025	GB	GBP	27 808	20 833	0,01
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	21 220	20 026	0,01
Fastighets 4,00 % 19/02/2032 EMTN	SE	EUR	17 241	19 306	0,01
Heimstaden Bostad 0,625 % 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	13 977	15 712	0,01
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	14 529	15 656	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	12 642	14 381	0,01
Aedas Homes	ES	EUR	430	13 845	0,01
Logicor 2019-1 UK 1,875 % 17/11/2026	GB	GBP	10 669	13 670	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	12 032	13 365	0,01
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	10 972	12 426	0,01
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	10 400	12 313	0,01
CPI Property Group 4,00 % 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	9 246	11 467	0,01
New River 3,50 % 07/03/2028	GB	GBP	9 004	11 416	0,01
Akelius Residential Pr. 2,375 % 15/08/2025 EMTN	SE	GBP	8 441	11 170	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	9 285	10 915	0,01
Unibail-Rodam 3,875 % 11/09/2034 EMTN	FR	EUR	9 004	10 107	0,01
Equinix 1,25 % 15/07/2025	US	USD	8 570	8 506	0,01
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	7 467	8 259	0,01
Aroundtown Finance 3,00 % 16/10/2029 EMTN	LU	GBP	7 062	8 238	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7 361	7 926	0,01
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	6 870	7 649	0,01
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	6 101	6 919	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	5 713	6 777	0,00
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	7 000	6 639	0,00
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	5 629	6 379	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	6 570	6 370	0,00
CTP 3,875 % 21/11/2032	NL	EUR	5 713	6 365	0,00
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	5 200	6 085	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	6 021	5 887	0,00
Citycon Treasury 5,375 % 08/07/2031 EMTN	NL	EUR	4 845	5 530	0,00
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	4 427	4 928	0,00
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	4 485	4 678	0,00
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	3 979	4 650	0,00
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	3 395	3 691	0,00
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 143	2 964	0,00
Castellum 4,125 % 10/12/2030 EMTN	SE	EUR	2 387	2 750	0,00
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2 003	2 321	0,00
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 048	2 247	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 231	1 261	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	753	828	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	753	812	0,00
				482 747	**0,34**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	3 430 108	510 448	0,36
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	1 315 341	190 976	0,14
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	1 093 481	162 352	0,12
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	61 596	89 889	0,06
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	510 320	69 939	0,05
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	46 841	68 578	0,05
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	55 676	63 886	0,05
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	277 415	61 338	0,04
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	57 746	58 581	0,04
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	8 056 711	57 719	0,04
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	57 746	56 485	0,04
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	79 304	55 734	0,04
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	1 106 389	53 400	0,04
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	1 543 964	52 319	0,04
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	317 227 897	48 248	0,03
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	198 243	44 018	0,03
Philippine 5,17 % 13/10/2027	PH	USD	42 347	43 071	0,03
Peruvian 5,375 % 08/02/2035	PE	USD	42 732	42 189	0,03
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	236 875 616	41 279	0,03
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	41 577	40 846	0,03
Peruvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	42 732	40 487	0,03
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	1 191 832	39 720	0,03
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	41 577	39 545	0,03
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	42 464	36 428	0,03
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	38 497	36 342	0,03
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	121 619	33 673	0,02
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	33 870	33 519	0,02
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	30 939	31 757	0,02
Arabie saouditen Oil 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	30 798	30 635	0,02
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	28 957	29 339	0,02
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	27 851	28 713	0,02
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	97 804	27 742	0,02
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	28 873	26 445	0,02
Ukraine 2,106 % FRN 01/08/2041 Reg S	UA	USD	36 926	26 317	0,02
Uruguay 5,25 % 10/09/2060	UY	USD	28 873	26 107	0,02
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	110 893	25 771	0,02
Paraguay 5,85 % 21/08/2033 Reg S	PY	USD	25 308	25 566	0,02
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	28 873	25 362	0,02
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	30 798	25 269	0,02
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	24 710	25 030	0,02
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	22 840	23 642	0,02
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	720 444	21 948	0,02
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	21 173	20 513	0,01
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	109 075 495	19 736	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	19 249	19 526	0,01
Philippine 3,229 % 29/03/2027	PH	USD	19 249	18 864	0,01
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	545 377	18 683	0,01
Ivory Coast 6,875 % 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	18 671	17 244	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 6,50 % 23/11/2032 Reg S	AE	USD	16 169	16 863	0,01
Dominican Republic 7,45 % 30/04/2044 Reg S	DO	USD	15 399	15 863	0,01
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	15 399	15 242	0,01
Dominican Republic 6,00 % 22/02/2033 Reg S	DO	USD	15 399	14 940	0,01
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	14 244	14 236	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	16 101	13 644	0,01
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	307 048	10 472	0,01
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	13 320	10 243	0,01
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	218 515	9 749	0,01
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	66 902 909	9 322	0,01
Jordan 5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	9 239	9 159	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	34 541	8 808	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	8 354	8 687	0,01
Panama 3,87 % 23/07/2060	PA	USD	15 399	8 331	0,01
Colombia 3,875 % 15/02/2061	CO	USD	15 915	8 172	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	32 723	8 093	0,01
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	7 957	7 936	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	31 777	7 394	0,01
Panama 4,50 % 01/04/2056	PA	USD	11 549	7 070	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	6 764	6 850	0,00
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	6 578	6 783	0,00
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	270 064	6 476	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Panama 4,50 % 16/04/2050	PA	USD	10 009	6 444	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	27 269	6 286	0,00
Ethiopia 6,625 % (perpétuel) Reg S	ET	USD	7 168	6 036	0,00
Jordan 7,375 % 10/10/2047 Reg S	JO	USD	7 160	6 031	0,00
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	7 699	5 587	0,00
Senegal 6,25 % 23/05/2033 Reg S	SN	USD	7 699	5 377	0,00
Arabie saouditen Oil 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	5 305	4 560	0,00
Barbados 6,50 % 01/10/2029 Reg S	BB	USD	4 338	4 127	0,00
Tajikistan 7,125 % 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	3 689	3 620	0,00
US Treasury 3,50 % 31/01/2030**	US	USD	3 143	3 110	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	46 230	1 034	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	3 636	904	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	14 543	583	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	9 890	230	0,00
				2 863 480	**2,04**
Obligations indexées sur actions					
MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	146	1 498	0,00
				1 498	**0,00**
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	80 026	80 806	0,06
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 220	49 324	0,04
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	25 885	30 435	0,02
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	26 645	26 905	0,02
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	21 071	21 140	0,02
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	19 997	19 293	0,01
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	16 711	18 992	0,01
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	13 363	13 418	0,01
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	13 262	13 286	0,01
Bell Telephone 6,875 % VRN 15/09/2055	CA	USD	13 262	13 281	0,01
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	13 262	12 999	0,01
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	7 957	9 097	0,01
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	6 631	7 596	0,01
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 835	7 260	0,01
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	7 315	6 790	0,00
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 244	5 117	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	2 228	2 235	0,00
T-Mobile (USA) 2,25 % 15/02/2026	US	USD	1 363	1 337	0,00
				339 311	**0,24**
Non coté					
Énergie					
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	38 497	4 562	0,00
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	30 798	4 235	0,00
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	32 338	4 204	0,00
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	6 160	730	0,00
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	4 620	547	0,00
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	3 080	365	0,00
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	3 713	0	0,00
				14 643	**0,01**
Services publics					
NPC Ukrenergo 6,875 % 09/11/2028 Reg S	UA	USD	6 968	5 695	0,00
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	720	1 073	0,00
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	197	225	0,00
				6 993	**0,00**
Matériaux					
Sino Forest 6,25 % (perpétuel) 21/10/2017 144A (en défaut)*	CA	USD	55 513	1	0,00
Sino Forest 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	CA	USD	5 082	0	0,00
				1	**0,00**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	5 636	4 551	0,00
				4 551	**0,00**
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	100	23 363	0,02
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	15	3 443	0,00
				26 806	**0,02**
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	14 975	38	0,00
				38	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1 684	5 895	0,00
International Oncology Centers*	US	USD	4	69	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2 958	0	0,00
				5 964	**0,00**
Finance					
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	10 552	11 918	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	8 276	9 391	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	8 270	9 193	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	7 427	8 428	0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,979 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	5 346	7 119	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	5 995	6 663	0,00
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	5 743	6 339	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	4 960	5 513	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	4 775	5 392	0,00
Pembroke Property 3,547 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	3 939	4 470	0,00
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	3 302	3 656	0,00
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 814	3 180	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	2 737	3 077	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	2 652	2 990	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	140 994	1	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	65 907	1	0,00
Alfa Bank 5,50 % 26/10/2031 Reg S*	IE	USD	66 407	1	0,00
Bulgaria Steel Finance 12,00 % (perpétuel)*	NL	EUR	2 310	0	0,00
				87 332	**0,06**
Gouvernement					
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	4 981	5 653	0,00
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 558	0,00
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 373	0,00
Lebanon 8,20 % 17/05/2033 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 206	0,00
Lebanon 6,65 % 03/11/2028 GMTN (en défaut)	LB	USD	24 253	4 205	0,00
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 190	0,00
Lebanon 6,85 % 23/03/2027 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 184	0,00
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 127	0,00
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	23 098	4 010	0,00
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	23 098	3 993	0,00
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	11 549	1 906	0,00
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	12 319	1 817	0,00
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	11 549	1 703	0,00
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	109 075	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	254 509	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	130 891	0	0,00
				48 925	**0,03**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 131 431 174)				**138 872 017**	**99,08**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	19 727	2 055	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	6 708	690	0,00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	10 889	152	0,00
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	3 608	89	0,00
China International Travel Services (UBS)	USD	7 956	81	0,00
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	11 506	7	0,00
Kweichow Moutai (A) (UBS)	USD	19 239	4	0,00
CMS Energy (JPLS)	USD	23 173	(51)	(0,00)
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	5 511	(172)	(0,00)
Henan Pinggao Electric (A) (GS)	USD	7 297	(200)	(0,00)
			2 655	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	208 644	15 348	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	130 263	4 918	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	46 418	3 396	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	17 162	943	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	9 575	431	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	5 106	151	0,00
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2028	EUR	5 627	56	0,00
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	22 667	(117)	(0,00)
Achat de protection sur Carrefour 1,25 % 20/12/2029	EUR	11 255	(125)	(0,00)
Achat de protection sur Beazer Homes US 7,25 % 20/12/2029	USD	5 627	(136)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	30 315	(140)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	21 398	(182)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	40 797	(347)	(0,00)
Achat de protection sur Ahold Fin. USA 6,875 % 20/12/2029	EUR	10 129	(372)	(0,00)
Achat de protection sur Mgm Resorts Int 5,75 % 20/12/2028	USD	5 627	(565)	(0,00)
Achat de protection sur Kb Home 6,875 % 20/12/2028	USD	5 627	(659)	(0,00)
Achat de protection sur Air France Klm 1,875 % 20/12/2028	EUR	5 627	(694)	(0,00)
Achat de protection sur Davita 4,625 % 20/12/2028	USD	5 627	(736)	(0,00)
Achat de protection sur Iron 4,875 % 20/12/2028	USD	5 627	(779)	(0,00)
Achat de protection sur Adt Security 4,125 % 20/12/2028	USD	5 627	(782)	(0,00)
Achat de protection sur Nexi 1,625 % 20/12/2028	EUR	5 627	(851)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	76 483	(968)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	96 594	(1 790)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	96 594	(1 796)	(0,00)
Achat de protection sur Nokia 2 % 20/06/2029	EUR	9 566	(1 892)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	36 296	(2 656)	(0,00)
			9 656	**0,01**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710001 07/05/2025	1 074 216	45 850	0,03
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,92609400 28/05/2025	2 717 502	43 687	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92249016 07/05/2025	449 953	21 223	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	381 083	13 995	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	130 120	12 629	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	162 162	9 811	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92371158 14/05/2025	175 426	8 598	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	97 806	8 212	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38705080 28/05/2025	1 369 020	7 942	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	98 691	7 870	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025	5 159 673	7 626	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44400000 07/05/2025	207 707	7 098	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	82 053	6 539	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	159 733	6 492	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	120 782	6 421	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	132 609	6 380	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	87 517	5 860	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	58 452	5 574	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	247 684	5 434	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	163 485	5 279	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	88 452	4 966	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90460080 07/05/2025	178 745	4 801	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025	1 091 323	4 657	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	146 134	4 274	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	97 558	3 952	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	1 851 575	3 880	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	107 168	3 601	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	495 414	3 250	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	68 443	3 011	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78337202 07/05/2025	62 782	2 835	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	881 347	2 381	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	54 056	2 236	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	43 244	2 206	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	36 457	2 065	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	20 569	2 051	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053000 10/06/2025	1 415 248	1 959	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025	21 480	1 956	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	18 314	1 919	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90769092 07/05/2025	58 294	1 770	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	63 906	1 715	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	14 186	1 538	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42896360 07/05/2025	55 651	1 481	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238681 07/05/2025	42 156	1 473	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	51 606	1 460	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	47 570	1 367	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	18 478	1 320	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92440528 07/05/2025	26 748	1 320	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	31 613	1 283	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	14 280	1 277	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	32 341	1 247	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90422045 14/05/2025	46 084	1 239	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,03004989 07/05/2025	50 704	1 230	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	15 784	1 225	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	638 648	1 171	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94977946 14/05/2025	14 575	1 146	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	35 991	1 143	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	25 489	1 079	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,72799950 10/06/2025	139 860	1 013	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90380170 07/05/2025	36 417	945	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,51999761 14/05/2025	23 538	916	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	9 165	904	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38608000 07/05/2025	223 816	891	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	22 720	877	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,37653000 07/05/2025	57 155	845	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42955500 14/05/2025	23 567	845	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,72000026 07/05/2025	197 428	825	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33926100 07/05/2025	31 822	824	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	20 722	815	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,66369988 07/05/2025	52 946	777	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91937030 14/05/2025	17 271	761	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	66 209	735	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	21 069	730	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025	422 576	713	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13767903 07/05/2025	878 091	704	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,85059997 07/05/2025	51 181	703	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	25 065	702	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05094701 10/06/2025	172 434	674	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	13 690	673	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	14 762	662	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	7 114	637	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09655473 10/06/2025	188 245	631	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	16 255	631	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20299999 14/05/2025	69 431	591	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	15 073	587	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77551603 07/05/2025	16 493	572	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	6 103	546	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91481097 14/05/2025	13 999	545	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710029 07/05/2025	12 684	541	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608257 14/05/2025	25 106	533	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	13 802	507	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999999 07/05/2025	140 431	506	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,87987650 07/05/2025	10 888	506	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91454785 14/05/2025	13 040	503	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	57 555	497	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	27 852	492	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	39 335	487	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41370800 07/05/2025	18 450	443	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300003 14/05/2025	25 732	428	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025	8 480	398	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88265889 07/05/2025	203 094	397	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	103 581	389	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1444,32865984 14/05/2025	24 883	388	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	42 961	366	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90498024 14/05/2025	13 192	366	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	10 659	353	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	252 862	351	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	12 727	339	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	8 962	338	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	11 181	311	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	14 533	308	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	16 613	299	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	9 127	297	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	12 319	288	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	93 497	281	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	5 480	270	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,03333506 14/05/2025	7 755	268	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30205600 07/05/2025	55 980	254	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,70496601 07/05/2025	14 544	248	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	4 729	241	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	10 113	234	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90494937 14/05/2025	7 734	214	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	5 198	213	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	21 595	210	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	35 534	208	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999991 07/05/2025	57 111	206	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13965270 07/05/2025	50 870	202	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68861415 07/05/2025	93 614	172	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38559000 14/05/2025	43 148	172	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26553118 10/06/2025	56 548	157	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,12999990 14/05/2025	43 063	150	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	10 063	138	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	7 511	132	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	6 093	119	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14441030 14/05/2025	14 715	114	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13804500 14/05/2025	54 242	114	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04567238 10/06/2025	44 002	109	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025	43 897	101	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13952240 14/05/2025	25 891	88	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14086410 14/05/2025	18 718	86	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28061500 07/05/2025	51 130	81	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33312101 14/05/2025	8 555	80	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	2 376	79	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	2 947	69	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	25 448	68	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	21 800	67	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	2 365	65	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13699100 14/05/2025	52 311	62	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14064400 07/05/2025	12 558	61	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03151691 10/06/2025	22 788	59	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	26 966	59	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88205901 14/05/2025	33 427	57	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23201529 07/05/2025	57 132	54	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006029 07/05/2025	53 716	52	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14379500 07/05/2025	6 886	52	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80443145 14/05/2025	683	50	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	7 743	46	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	6 946	46	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	20 995	45	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	8 277	44	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13799500 14/05/2025	21 128	44	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	2 195	38	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	4 136	38	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	2 820	38	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	16 833	38	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	23 586	37	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27515926 07/05/2025	14 792	35	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	2 293	34	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	2 468	29	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	2 363	28	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15245783 07/05/2025	11 394	26	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	2 710	26	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	2 431	25	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,70737010 14/05/2025	6 431	25	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	2 410	21	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	2 443	21	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	2 390	19	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053028 10/06/2025	13 259	18	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	2 347	17	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	2 605	15	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30339590 10/06/2025	32 698	13	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	2 358	12	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	2 332	11	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238624 07/05/2025	259	9	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995079 07/05/2025	51 884	6	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	108	3	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 07/05/2025	53 713	3	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	2 278	2	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	90 902	1	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05328500 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	8	0	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	31 134	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025	78 104	(1)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313405 10/06/2025	269	(1)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	2 329	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	56 517	(2)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	2 663	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	2 215	(3)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	2 198	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090538 14/05/2025	54	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	2 842	(5)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,95200002 07/05/2025	22 688	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	2 323	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76576721 07/05/2025	32 646	(10)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,29789997 10/06/2025	52 030	(12)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	2 460	(17)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	2 389	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	3 677	(18)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	19 350	(19)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	3 450	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	2 535	(24)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54402402 10/06/2025	11 447	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	787	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	2 086	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	2 976	(29)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759175 07/05/2025	7 669	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	2 866	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	5 893	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	2 708	(35)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,63088301 10/06/2025	14 840	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87914739 14/05/2025	21 868	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	2 289	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	2 382	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33265050 14/05/2025	32 127	(37)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	8 293	(41)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063403 14/05/2025	43 081	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	26 160	(43)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	27 928	(45)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 10/06/2025	53 713	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	2 377	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	2 908	(51)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,41430013 07/05/2025	48 138	(53)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	3 605	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	4 200	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	2 358	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	7 687	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	2 496	(62)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960001 14/05/2025	40 865	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598359 14/05/2025	13 039	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	2 541	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	2 399	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	2 387	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	4 065	(81)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,30178450 10/06/2025	57 296	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	2 453	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	2 311	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	5 637	(94)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	2 546	(95)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313401 10/06/2025	43 819	(96)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87139143 07/05/2025	9 409	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	2 361	(104)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,91324002 07/05/2025	44 074	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	4 759	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	3 350	(116)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32532610 14/05/2025	17 376	(116)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	2 363	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	4 664	(130)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	5 948	(131)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	2 506	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	15 094	(145)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	3 028	(149)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	6 043	(156)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76244800 07/05/2025	56 759	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	2 061	(160)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	3 138	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	2 856	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59279580 10/06/2025	93 884	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	5 596	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	5 875	(183)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	5 411	(193)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10459410 07/05/2025	7 218	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	7 157	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	4 371	(200)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09277900 07/05/2025	5 666	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	12 755	(218)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598428 14/05/2025	46 979	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	2 904	(246)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	5 187	(259)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	9 596	(259)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13080200 07/05/2025	68 091	(261)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	93 377	(261)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	4 866	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	9 763	(291)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	8 647	(293)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	7 692	(319)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	5 665	(321)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56678590 14/05/2025	7 214	(324)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	8 214	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706900 14/05/2025	13 472	(339)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	253 118	(352)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	5 820	(429)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16759318 14/05/2025	9 102	(439)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	14 304	(462)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29654930 14/05/2025	18 091	(511)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	11 062	(524)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	6 596	(546)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09364830 14/05/2025	15 080	(558)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	11 873	(558)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	12 914	(559)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	6 883	(564)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	20 116	(589)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08509810 14/05/2025	13 381	(596)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	7 078	(613)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	40 120	(615)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35685410 07/05/2025	188 876	(633)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,53809600 07/05/2025	173 906	(641)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	424 162	(663)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26055700 14/05/2025	12 089	(667)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24349440 10/06/2025	881 194	(703)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	198 253	(711)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07972040 14/05/2025	14 700	(724)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26103400 14/05/2025	13 229	(726)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	16 320	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03022593 07/05/2025	22 681	(770)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12039400 07/05/2025	61 483	(799)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706600 14/05/2025	33 317	(839)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29250700 07/05/2025	27 283	(852)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	49 637	(911)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09193180 14/05/2025	23 969	(923)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29570200 14/05/2025	32 197	(929)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08166910 07/05/2025	19 987	(942)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05137600 14/05/2025	13 170	(977)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05078000 14/05/2025	13 067	(977)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07559480 14/05/2025	19 541	(1 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	23 299	(1 044)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	22 196	(1 081)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	29 194	(1 097)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	638 677	(1 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	32 896	(1 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	26 742	(1 150)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10328100 14/05/2025	41 870	(1 193)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	27 969	(1 244)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	35 978	(1 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069648 07/05/2025	140 937	(1 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25847173 07/05/2025	56 603	(1 406)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04237920 14/05/2025	17 571	(1 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09005970 14/05/2025	36 916	(1 482)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	28 851	(1 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	44 052	(1 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	43 958	(1 655)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05031100 14/05/2025	22 249	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08402240 07/05/2025	37 988	(1 711)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	23 808	(1 767)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09673600 14/05/2025	52 447	(1 797)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	1 424 886	(1 837)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068061 07/05/2025	57 316	(1 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03591660 14/05/2025	21 261	(1 867)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05064230 14/05/2025	25 304	(1 894)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04344386 07/05/2025	43 964	(2 006)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09518251 07/05/2025	188 243	(2 051)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04817310 14/05/2025	26 846	(2 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	62 409	(2 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	28 598	(2 107)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	57 539	(2 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	29 129	(2 232)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	883 600	(2 366)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10497300 07/05/2025	91 553	(2 434)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24326000 07/05/2025	715 188	(2 542)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	33 673	(2 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	55 531	(2 963)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	26 643	(2 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	450 956	(2 995)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190690 07/05/2025	64 256	(3 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	43 972	(3 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	149 247	(3 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	126 817	(3 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	94 702	(3 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669991 07/05/2025	76 951	(3 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	41 450	(3 556)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	114 730	(3 558)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	60 046	(3 640)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56952780 07/05/2025	93 786	(3 756)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	31 530	(3 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	34 713	(3 913)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	71 670	(3 948)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87848605 28/05/2025	2 735 957	(4 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	51 221	(4 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	45 354	(4 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10308500 07/05/2025	151 522	(4 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	81 382	(4 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	50 091	(4 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	138 060	(4 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	850 803	(4 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	82 768	(5 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	1 817 765	(6 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	104 055	(6 313)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328301 28/05/2025	838 591	(6 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04881843 07/05/2025	173 265	(7 390)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	104 975	(7 577)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	1 107 138	(7 735)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	141 406	(7 901)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	59 284	(8 081)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	232 698	(8 861)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22738750 28/05/2025	559 774	(11 088)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638005 28/05/2025	5 495 712	(11 491)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	936 632	(27 900)	(0,02)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81386730 28/05/2025	4 105 215	(32 904)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	4 133 845	(34 050)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	490 899	(40 955)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	618 347	(42 218)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04100700 14/05/2025	1 711 657	(142 646)	(0,10)
		(236 504)	**(0,17)**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985880 22/05/2025	2 473 579	(716)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956704 22/05/2025	55 710 478	(34 600)	(0,02)
		(35 316)	**(0,03)**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985879 22/05/2025	215 375	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	4 708 798	(4 178)	(0,00)
		(4 240)	**(0,00)**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788907 22/05/2025	49 437	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	1 433 473	(1 272)	(0,00)
		(1 397)	**(0,00)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
SPI 200 Index Future 19/06/2025	AUD	2 223 375	29 956	0,02
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	1 818 245	11 524	0,01
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	678 012	11 240	0,01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	1 327 097	9 007	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	276 738	3 108	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2025	HKD	4 368 800	811	0,00
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	13 008	439	0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY	2 377 295	360	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	56 737	249	0,00
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	13 526	101	0,00
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	5 178	84	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	4 725	(51)	(0,00)
Euro-BTP Bond Future 06/06/2025	EUR	(145 302)	(521)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(290 030)	(771)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(70 501)	(1 900)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(144 284)	(4 157)	(0,00)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	53 100 000	(4 227)	(0,00)
XAU Utilities Index Future 20/06/2025	USD	1 906 560	(12 450)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 162 029)	(13 664)	(0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	2 839 576	(19 469)	(0,01)
S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025	CAD	3 557 280	(55 933)	(0,04)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	1 795 500	(96 625)	(0,07)
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	(13 089 812)	(106 215)	(0,08)
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	2 451 360	(146 731)	(0,10)
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(7 196 150)	(874 892)	(0,62)
			(1 270 727)	**(0,91)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	4 496 769	6 778	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	297 049	1 382	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	261 781	1 127	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	573 919	1 053	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	181 792	844	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	192 700	712	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	93 078	388	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	50 902	220	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	9 154 161	197	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	42 176	183	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	39 994	180	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	36 358	179	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	43 630	133	0,00
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	16 882	123	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	31 087	106	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	3 635 850	73	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	18 179	67	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	18 179	56	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	872 604	20	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	4 168 880	(17 803)	(0,01)
			(3 982)	**(0,00)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	54 336	5 540	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	285 732	845	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	126 472	(784)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	252 943	(1 544)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	88 999	(3 109)	(0,00)
			948	**0,00**
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	10 437 252	2 097	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	10 054 216	(185)	(0,00)
			1 912	**0,00**
Autres actifs et passifs			2 833 368	1,96
Actif net			**140 168 390**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	43,79
Irlande	IE	11,34
Royaume-Uni	GB	5,70
Allemagne	DE	5,41
Chine	CN	3,75
France	FR	3,41
Japon	JP	2,66
Luxembourg	LU	2,24
Espagne	ES	1,80
Italie	IT	1,67
Brazil	BR	1,53
Australie	AU	1,30
Pays-Bas	NL	1,27
Province de Taïwan	TW	1,24
Mexico	MX	1,24
Corée	KR	1,17
Suisse	CH	0,80
Finlande	FI	0,54
Suède	SE	0,54
Canada	CA	0,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,48
Indonésie	ID	0,45
Singapour	SG	0,29
Peru	PE	0,26
Malaisie	MY	0,25
Danemark	DK	0,24
Supranational	SU	0,24
Norway	NO	0,21
Colombie	CO	0,19
Philippines	PH	0,19
Îles Caïmans	KY	0,19
Poland	PL	0,18
Afrique du Sud	ZA	0,18
Chile	CL	0,18
Arabie saoudite	SA	0,17
Liberia	LR	0,17
Uruguay	UY	0,17
République tchèque	CZ	0,17
Belgique	BE	0,16
Turkey	TR	0,16
Bermudes	BM	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Panama	PA	0,15
Hongrie	HU	0,14
Argentine	AR	0,13
Portugal	PT	0,12
Émirats arabes unis	AE	0,12
Grèce	GR	0,11
République Dominicaine	DO	0,10
Ouzbékistan	UZ	0,09
Romania	RO	0,08
Nigeria	NG	0,08
Bahreïn	BH	0,07
Équateur	EC	0,07
Egypt	EG	0,06
Royaume-Uniraine	UA	0,06
Nouvelle Zélande	NZ	0,06
Jordan	JO	0,05
Israel	IL	0,05
Oman	OM	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Angola	AO	0,05
Iceland	IS	0,04
Serbia	RS	0,04
Autriche	AT	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Ghana	GH	0,04
Sri Lanka	LK	0,03
Guatemala	GT	0,03
Paraguay	PY	0,03
Pakistan	PK	0,03
Géorgie	GE	0,03
Kenya	KE	0,02
Venezuela	VE	0,02
Salvador	SV	0,02
Lebanon	LB	0,02
Zambia	ZM	0,02
Bulgarie	BG	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Inde	IN	0,01
Morocco	MA	0,01
Rwanda	RW	0,01
Senegal	SN	0,01
Azerbaijan	AZ	0,01
Mongolie	MN	0,01
Arménie	AM	0,01
Mozambique	MZ	0,01
Gabon	GA	0,01
Honduras	HN	0,01
Cyprus	CY	0,01
Îles Vierges britanniques	VG	0,01
Maiotte	ME	0,01
Iraq	IQ	0,01
Îles Marshall	MH	0,01
Éthiopie	ET	0,00
Île Maurice	MU	0,00
Surinam	SR	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Benin	BJ	0,00
Barbados	BB	0,00
Tajikistan	TJ	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,92

Global Multi Asset Growth & Income Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Chevron	US	USD	1 306	175 780	0,17
TotalEnergies	FR	EUR	2 338	135 723	0,13
TechnipFMC	GB	USD	4 830	135 109	0,13
Exxon Mobil	US	USD	486	50 879	0,05
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	47 781	48 731	0,05
Inpex	JP	JPY	1 897	23 964	0,02
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	20 437	17 741	0,02
Kinder Morgan	US	USD	652	17 037	0,02
EOG Resources	US	USD	150	16 413	0,02
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	16 110	15 725	0,02
Idemitsu Kosan	JP	JPY	2 530	15 720	0,02
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	15 418	15 177	0,01
Equinor	NO	NOK	587	13 438	0,01
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	13 521	13 199	0,01
Aker BP	NO	NOK	608	13 059	0,01
Pembina Pipeline	CA	CAD	298	11 267	0,01
Chord Energy	US	USD	122	11 004	0,01
Tourmaline Oil	CA	CAD	224	9 869	0,01
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	9 364	9 356	0,01
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	10 095	9 217	0,01
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	8 993	9 065	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	8 418	8 606	0,01
Whitecap Resources	CA	CAD	1 377	7 768	0,01
Civitas Resources	US	USD	272	7 466	0,01
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	7 436	7 230	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 828	6 071	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	4 911	6 063	0,01
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	4 687	4 556	0,00
Venture Global	US	USD	352	2 937	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	3 604	2 866	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	2 926	2 326	0,00
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 768	1 817	0,00
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 591	1 767	0,00
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 768	1 712	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1 459	88	0,00
				828 746	**0,80**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Centrica	GB	GBP	222 711	475 854	0,46
Exelon	US	USD	7 203	335 520	0,32
SSE	GB	GBP	13 724	309 796	0,30
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5 874	214 517	0,21
ENN Energy Holdings	CN	HKD	19 793	155 361	0,15
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	37 375	42 706	0,04
NextEra Energy	US	USD	484	32 041	0,03
Tokyo Gas	JP	JPY	949	31 571	0,03
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	32 199	31 044	0,03
Kansai Electric Power	JP	JPY	2 304	28 351	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 084	27 473	0,03
CMS Energy	US	USD	365	26 780	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	1 988	25 849	0,02
Spire	US	USD	321	24 049	0,02
New Jersey Resources	US	USD	478	23 145	0,02
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	20 587	19 577	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	16 540	19 399	0,02
Engie	FR	EUR	914	18 862	0,02
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	5 060	15 473	0,01
Hong Kong & China Gas	HK	HKD	17 000	15 280	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 672	14 898	0,01
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	13 988	14 803	0,01
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	9 427	12 578	0,01
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 793	12 516	0,01
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	8 008	10 023	0,01
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	7 742	9 089	0,01
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	7 283	8 592	0,01
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	6 016	6 848	0,01
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 898	6 809	0,01
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	4 362	5 052	0,00
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	4 612	4 239	0,00
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 041	3 500	0,00
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 476	2 761	0,00
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	1 768	1 683	0,00
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	1 520	1 618	0,00
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	1 193	1 364	0,00
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	637	714	0,00
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	637	701	0,00
				1 990 436	**1,92**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Linde	US	USD	1 036	468 583	0,45
Graphic Packaging Holding	US	USD	9 508	240 086	0,23
Air Liquide	FR	EUR	1 120	229 485	0,22
Steel Dynamics	US	USD	1 387	179 051	0,17
BHP Group	AU	GBP	7 360	174 202	0,17
Endeavour Mining	GB	GBP	5 533	148 817	0,14
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	2 244	67 580	0,07
Nitto Denko	JP	JPY	1 691	29 581	0,03
Toray Industries	JP	JPY	3 840	24 450	0,02
Freeport-McMoRan	US	USD	673	24 080	0,02
Taiheiyo Cement	JP	JPY	813	21 838	0,02
JFE Holdings	JP	JPY	1 807	21 034	0,02
NOF	JP	JPY	1 355	20 332	0,02
Mitsubishi Materials	JP	JPY	1 265	19 937	0,02
Tosoh	JP	JPY	1 401	19 704	0,02
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	2 578	19 614	0,02
Holcim	CH	CHF	176	19 586	0,02
PPG Industries	US	USD	181	19 499	0,02
Kobe Steel	JP	JPY	1 626	19 060	0,02
UBE	JP	JPY	1 175	17 195	0,02
Packaging Corp of America	US	USD	91	16 814	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	6 867	16 577	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	497	15 857	0,02
Mitsui Chemicals	JP	JPY	723	15 825	0,02
ICL Group	IL	ILS	2 373	15 723	0,02
Kuraray	JP	JPY	1 129	13 153	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	542	11 993	0,01
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	11 627	11 991	0,01
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	93	10 822	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	587	10 617	0,01
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	10 095	10 291	0,01
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	9 183	9 187	0,01
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	7 644	7 930	0,01
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	7 188	7 211	0,01
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	6 013	6 047	0,01
CCL Industries	CA	CAD	113	5 859	0,01
Lundin Mining	CA	CAD	687	5 607	0,01
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	4 616	5 136	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	4 512	4 912	0,00
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	4 541	4 604	0,00
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	4 256	4 234	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	3 859	4 201	0,00
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	811	944	0,00
				1 999 249	**1,93**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Makita	JP	JPY	13 419	391 153	0,38
General Electric (US)	US	USD	1 716	343 591	0,33
Genpact	US	USD	6 959	343 410	0,33
Legrand	FR	EUR	3 035	331 645	0,32
RELX (NL)	GB	EUR	5 660	306 871	0,30
Aeroports de Paris	FR	EUR	1 741	216 963	0,21
Deutsche Post	DE	EUR	4 204	178 958	0,17
WW Grainger	US	USD	165	167 174	0,16
Wolters Kluwer	NL	EUR	942	166 237	0,16
Honeywell International	US	USD	768	160 978	0,16
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 201	157 038	0,15
Nichias	JP	JPY	4 409	147 887	0,14
Bunzl	GB	GBP	4 645	145 646	0,14
Woodward	US	USD	727	135 781	0,13
Intertek Group	GB	GBP	2 208	135 048	0,13
Kone (B)	FI	EUR	1 777	109 918	0,11
Tetra Tech	US	USD	3 372	104 126	0,10
Norfolk Southern	US	USD	449	99 659	0,10
Concentrix	US	USD	1 869	93 411	0,09
Expeditors International of Washington	US	USD	846	91 797	0,09
TransUnion	US	USD	1 089	88 773	0,09
Toyota Industries	JP	JPY	361	42 242	0,04
Mitsubishi	JP	JPY	1 900	36 046	0,03
Marubeni	JP	JPY	1 800	31 820	0,03
Sumitomo	JP	JPY	1 300	31 671	0,03
IHI	JP	JPY	407	31 664	0,03
Automatic Data Processing	US	USD	99	29 502	0,03
Obayashi	JP	JPY	1 897	29 399	0,03
Kajima	JP	JPY	1 220	29 088	0,03
Waste Management	US	USD	121	27 891	0,03
Eaton	IE	USD	95	27 469	0,03
Union Pacific	US	USD	128	27 275	0,03
Caterpillar	US	USD	89	27 271	0,03
Taisei	JP	JPY	497	26 885	0,03
Toyota Tsusho	JP	JPY	1 310	25 977	0,03
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	25 824	25 799	0,02
Japan Airlines	JP	JPY	1 401	25 365	0,02
Fastenal	US	USD	305	24 446	0,02
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	407	24 150	0,02
Sekisui Chemical	JP	JPY	1 355	23 639	0,02
Sojitz	JP	JPY	994	23 469	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	813	23 205	0,02
Paychex	US	USD	158	22 929	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	97	22 721	0,02
Otis Worldwide	US	USD	236	22 514	0,02
Daifuku	JP	JPY	858	22 357	0,02
Lixil	JP	JPY	1 897	22 344	0,02
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 807	22 062	0,02
Shimizu	JP	JPY	1 988	21 191	0,02
AGC	JP	JPY	678	21 143	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	813	21 048	0,02
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	1 175	20 970	0,02
CSX	US	USD	749	20 837	0,02
Sanwa Holdings	JP	JPY	632	20 719	0,02
NGK Insulators	JP	JPY	1 672	20 582	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	122	20 547	0,02
Emerson Electric	US	USD	196	20 406	0,02
Tokyu	JP	JPY	1 672	20 279	0,02
TOPPAN Printing	JP	JPY	723	20 226	0,02
Fujikura	JP	JPY	542	19 865	0,02
PACCAR	US	USD	224	19 864	0,02
Tobu Railway	JP	JPY	1 084	19 762	0,02
Watsco	US	USD	43	19 538	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	904	19 454	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	452	19 198	0,02
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	81	18 770	0,02
Yamato Holdings	JP	JPY	1 310	18 574	0,02
Snap-on	US	USD	59	18 099	0,02
TOTO	JP	JPY	678	17 845	0,02
Keio	JP	JPY	632	17 182	0,02
Vinci	FR	EUR	121	16 834	0,02
Nagase	JP	JPY	949	16 651	0,02
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	14 408	16 585	0,02
RELX	GB	GBP	302	16 386	0,02
Dai Nippon Printing	JP	JPY	1 175	16 349	0,02
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	1 084	15 827	0,02
MonotaRO	JP	JPY	813	15 668	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	1 129	15 428	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	1 084	15 137	0,01
Kurita Water Industries	JP	JPY	452	14 903	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	678	14 235	0,01
Seibu Holdings	JP	JPY	587	14 190	0,01
Ebara	JP	JPY	949	14 161	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	316	13 980	0,01
SG Holdings	JP	JPY	1 310	13 800	0,01
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	8	13 667	0,01
Keisei Electric Railway	JP	JPY	1 265	13 087	0,01
Miura	JP	JPY	587	12 480	0,01
Robert Half	US	USD	284	12 391	0,01
BayCurrent	JP	JPY	226	12 169	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	10 706	10 709	0,01
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	130	9 367	0,01
Atlas Copco (A)	SE	SEK	571	8 859	0,01
Waste Connections	CA	CAD	45	8 816	0,01
ABB (CH)	CH	CHF	166	8 710	0,01
Howden Joinery Group	GB	GBP	738	7 572	0,01
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	5 900	6 885	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	315	6 810	0,01
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	6 106	6 664	0,01
Sandvik	SE	SEK	274	5 677	0,01
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	3 425	4 106	0,00
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	3 457	3 904	0,00
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	3 270	3 684	0,00
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	15	3 442	0,00
TFI International	CA	CAD	42	3 400	0,00
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	2 888	3 394	0,00
Belimo Holding	CH	CHF	4	3 392	0,00
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	2 614	2 983	0,00
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	2 179	1 905	0,00
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	2 027	1 802	0,00
				5 487 372	**5,30**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Microsoft	US	USD	2 586	1 009 255	0,98
NVIDIA	US	USD	9 270	987 893	0,95
Alphabet (A)	US	USD	4 101	644 763	0,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16 833	473 486	0,46
Meta Platforms (A)	US	USD	825	445 789	0,43
Salesforce	US	USD	1 298	345 534	0,33
Samsung Electronics	KR	KRW	8 695	337 541	0,33
Fujitsu	JP	JPY	14 586	320 297	0,31
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 281	312 611	0,30
Tencent Holdings	CN	HKD	4 777	291 141	0,28
Apple	US	USD	1 290	272 229	0,26
SAP	DE	EUR	829	240 250	0,23
Murata Manufacturing	JP	JPY	14 483	204 557	0,20
Broadcom	US	USD	1 017	192 926	0,19
Cisco Systems	US	USD	3 155	181 142	0,18
KLA-Tencor	US	USD	259	178 450	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	930	153 317	0,15
Wistron	TW	TWD	46 247	146 873	0,14
Texas Instruments	US	USD	733	115 804	0,11
ASML Holding	NL	EUR	61	40 322	0,04
Nomura Research Institute	JP	JPY	994	37 549	0,04
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	30 129	34 038	0,03
Obic	JP	JPY	904	31 636	0,03
Screen Holdings	JP	JPY	471	31 073	0,03
Intuit	US	USD	44	27 368	0,03
Accenture (A)	IE	USD	85	25 179	0,02
TIS	JP	JPY	858	24 762	0,02
QUALCOMM	US	USD	166	24 311	0,02
NTT Data Group	JP	JPY	1 175	23 237	0,02
Trend Micro (JP)	JP	JPY	316	22 621	0,02
Shimadzu	JP	JPY	858	21 952	0,02
Applied Materials	US	USD	142	20 996	0,02
Azbil Corp	JP	JPY	2 394	20 552	0,02
Hirose Electric	JP	JPY	181	20 390	0,02
Analog Devices	US	USD	102	19 509	0,02
Lam Research	US	USD	277	19 426	0,02
Otsuka	JP	JPY	858	19 029	0,02
SCSK	JP	JPY	723	18 906	0,02
Ricoh	JP	JPY	1 717	18 025	0,02
Motorola Solutions	US	USD	41	17 865	0,02
Roper Technologies	US	USD	32	17 797	0,02
Scout24	DE	EUR	148	17 584	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	813	17 529	0,02
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	157	16 790	0,02
Brother Industries (JP)	JP	JPY	949	16 617	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	1 475	16 514	0,02
Logitech International	CH	CHF	218	16 431	0,02
Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	136	16 277	0,02
Temenos	CH	CHF	227	16 271	0,02
TE Connectivity	IE	USD	111	16 021	0,02
Omron	JP	JPY	542	16 004	0,02
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	15 675	15 284	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	1 084	15 028	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	100	14 884	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	81	14 691	0,01
Monolithic Power Systems	US	USD	25	14 408	0,01
Canon Marketing (JP)	JP	JPY	407	14 384	0,01
Badger Meter	US	USD	64	14 146	0,01
Rohm	JP	JPY	1 446	13 088	0,01
Seagate Technology Holdings	US	USD	144	12 936	0,01
Gen Digital	US	USD	501	12 826	0,01
Dolby Laboratories (A)	US	USD	162	12 343	0,01
CAR Group	AU	AUD	573	12 138	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	283	12 067	0,01
HP	US	USD	467	11 834	0,01
BIPROGY	JP	JPY	361	11 781	0,01
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 265	11 649	0,01
Universal Display	US	USD	91	11 263	0,01
Ibiden	JP	JPY	407	11 186	0,01
NetApp	US	USD	122	10 812	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	151	9 456	0,01
Socionext	JP	JPY	632	6 739	0,01
Western Digital	US	USD	153	6 650	0,01
Dell International 5,50 % 01/04/2035	US	USD	4 243	4 175	0,00
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	1 854	2 257	0,00
Sandisk (DE)	US	USD	51	1 639	0,00
				7 834 103	**7,57**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Amazon.com	US	USD	2 961	538 366	0,52
Resorttrust	JP	JPY	31 060	319 027	0,31
Autoliv	SE	USD	2 933	272 097	0,26
Sony Group	JP	JPY	10 010	262 894	0,25
Lowe's Cos	US	USD	1 172	259 785	0,25
Burlington Stores	US	USD	1 041	229 569	0,22
Informa	GB	GBP	16 927	164 356	0,16
Compass Group	GB	GBP	4 809	161 566	0,16
Bridgestone	JP	JPY	3 698	154 765	0,15
NVR	US	USD	21	150 620	0,15
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 422	148 587	0,14
Sea ADR	SG	USD	928	123 032	0,12
Frontdoor	US	USD	2 270	92 630	0,09
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	US	USD	48 852	48 922	0,05
Home Depot	US	USD	127	45 312	0,04
Isuzu Motors	JP	JPY	3 272	44 092	0,04
Niterra	JP	JPY	1 332	41 359	0,04
McDonald's	US	USD	125	39 581	0,04
Booking Holdings	US	USD	7	34 363	0,03
Asics	JP	JPY	1 581	33 706	0,03
Capcom	JP	JPY	1 158	33 427	0,03
TJX	US	USD	247	31 547	0,03
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	31 627	31 263	0,03
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	31 829	30 656	0,03
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	994	30 607	0,03
Skylark Holdings	JP	JPY	1 355	28 130	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	768	25 943	0,03
Konami Group	JP	JPY	181	25 756	0,02
Bath & Body Works 6,95 % 01/03/2033	US	USD	25 695	25 414	0,02
Yum! Brands	US	USD	171	25 407	0,02
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	25 103	25 323	0,02
Nexon	JP	JPY	1 529	23 976	0,02
Domino's Pizza	US	USD	48	23 648	0,02
USS	JP	JPY	2 304	22 977	0,02
Comcast (A)	US	USD	669	22 552	0,02
Starbucks	US	USD	283	22 283	0,02
H&R Block	US	USD	365	22 028	0,02
eBay	US	USD	325	21 804	0,02
Ross Stores	US	USD	157	21 752	0,02
Hermes International	FR	EUR	8	21 706	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	95	21 327	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	38	21 039	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	1 672	21 002	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	3 569	20 942	0,02
Square Enix Holdings	JP	JPY	361	20 898	0,02
Nippon Television Holdings	JP	JPY	904	20 885	0,02
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	21 300	20 508	0,02
Yamada Holdings	JP	JPY	6 280	20 271	0,02
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	114	20 117	0,02
Marriott International (A)	US	USD	85	20 086	0,02
Service Corp International	US	USD	249	19 761	0,02
Sanrio	JP	JPY	497	19 679	0,02
Electronic Arts	US	USD	135	19 583	0,02
Zensho Holdings	JP	JPY	316	19 550	0,02
Yamaha Motor	JP	JPY	2 440	19 086	0,02
Garmin	CH	USD	101	18 971	0,02
Dana Financing Luxembourg 8,50 % 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	15 295	18 778	0,02
PulteGroup	US	USD	183	18 604	0,02
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	22 095	18 056	0,02
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	14 645	16 968	0,02
Pool	US	USD	58	16 949	0,02
Aisin	JP	JPY	1 310	16 584	0,02
Nintendo	JP	JPY	200	16 555	0,02
Wyndham Hotels & Resorts	US	USD	189	15 876	0,02
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	15 580	15 777	0,02
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	12 837	15 421	0,01
Gentex	US	USD	706	15 299	0,01
Williams-Sonoma	US	USD	100	15 260	0,01
ZOZO	JP	JPY	1 491	15 137	0,01
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	10 260	14 549	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	497	14 256	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	2 394	14 246	0,01
Yamaha	JP	JPY	1 943	14 152	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
New York Times (A)	US	USD	261	13 470	0,01
Nikon	JP	JPY	1 401	13 424	0,01
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	632	13 260	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	632	13 203	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	88	13 176	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	1 039	12 695	0,01
Kontoor Brands	US	USD	210	12 516	0,01
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	26 053	12 433	0,01
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	10 451	11 871	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	904	11 572	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	9 361	11 056	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	9 951	11 050	0,01
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	16 928	10 738	0,01
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	8 022	10 488	0,01
American Honda Finance 3,30 % 21/03/2029 EMTN	US	EUR	9 120	10 456	0,01
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	8 787	8 758	0,01
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	8 360	8 320	0,01
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	7 410	7 565	0,01
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	6 943	7 357	0,01
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	9 896	7 075	0,01
Next	GB	GBP	40	6 580	0,01
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	5 921	6 551	0,01
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	5 820	6 535	0,01
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	6 523	6 282	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	6 118	5 846	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	7 797	5 820	0,01
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	4 998	5 675	0,01
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	5 004	5 672	0,01
Newell Brands	US	USD	1 162	5 539	0,01
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	4 663	5 498	0,01
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	4 368	5 120	0,00
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	4 592	4 947	0,00
Games Workshop Group	GB	GBP	22	4 523	0,00
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	4 561	4 455	0,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	41	4 344	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	3 153	4 266	0,00
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	3 614	4 112	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	2 797	3 334	0,00
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 784	3 116	0,00
Altice (US) (A)	US	USD	1 159	2 822	0,00
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	2 331	2 755	0,00
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	2 367	2 682	0,00
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	2 331	2 639	0,00
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	2 331	2 573	0,00
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	2 230	2 554	0,00
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	2 281	2 421	0,00
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	2 078	2 350	0,00
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	1 848	2 158	0,00
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	2 347	2 018	0,00
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	1 647	1 868	0,00
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	1 520	1 829	0,00
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	2 377	1 774	0,00
Altice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	3 674	1 286	0,00
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	1 380	1 190	0,00
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	853	919	0,00
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	760	863	0,00
Altice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	2 059	714	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	456	519	0,00
				4 631 632	**4,48**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Unilever	GB	EUR	4 848	307 980	0,30
Tesco	GB	GBP	54 011	267 123	0,26
Darling Ingredients	US	USD	5 908	188 236	0,18
Sysco	US	USD	2 425	172 240	0,17
Loblaw	CA	CAD	1 016	159 824	0,15
Procter & Gamble	US	USD	953	153 773	0,15
Diageo	GB	GBP	2 368	66 094	0,06
Costco Wholesale	US	USD	50	49 478	0,05
Coca-Cola	US	USD	532	38 421	0,04
Unilever	GB	GBP	566	35 937	0,03
Meiji Holdings	JP	JPY	1 084	26 716	0,03
Orkla (A)	NO	NOK	2 372	26 387	0,03
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	1 355	24 926	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	380	24 528	0,02
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	371	23 929	0,02
Mondelez International	US	USD	346	23 715	0,02
Kikkoman	JP	JPY	2 352	23 022	0,02
Yakult Honsha	JP	JPY	1 084	22 289	0,02
Lion	JP	JPY	1 762	21 595	0,02
Salmar	NO	NOK	408	20 122	0,02
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	15 391	19 214	0,02
Nissin Food Holdings	JP	JPY	858	18 942	0,02
Kenvue	US	USD	787	18 471	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	131	17 147	0,02
Hershey	US	USD	102	16 977	0,02
J M Smucker	US	USD	137	15 803	0,02
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	452	15 798	0,02
General Mills	US	USD	271	15 358	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	271	15 042	0,01
Conagra Brands	US	USD	565	13 944	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	768	12 840	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	8 097	11 465	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	300	6 118	0,01
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	4 561	4 984	0,00
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	3 674	4 664	0,00
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	1 470	1 671	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	2 371	2	0,00
				1 884 775	**1,82**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Boston Scientific	US	USD	5 149	526 002	0,51
Roche Holding	CH	CHF	1 527	499 655	0,48
Insmed	US	USD	4 371	314 324	0,30
Bristol-Myers Squibb	US	USD	6 281	312 035	0,30
Stryker	US	USD	754	278 564	0,27
Sanofi	FR	EUR	1 287	140 025	0,14
UnitedHealth Group	US	USD	329	135 002	0,13
Eli Lilly	US	USD	90	80 228	0,08
Johnson & Johnson	US	USD	336	52 285	0,05
AbbVie	US	USD	263	50 425	0,05
Merck	US	USD	419	35 464	0,03
Gilead Sciences	US	USD	323	33 736	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	227	32 490	0,03
McKesson	US	USD	45	31 951	0,03
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	2 507	28 759	0,03
Cencora	US	USD	97	28 302	0,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	419	27 721	0,03
HCA Healthcare	US	USD	79	27 064	0,03
Cardinal Health	US	USD	184	25 867	0,02
Zoetis (A)	US	USD	158	24 553	0,02
Mediceo Holdings	JP	JPY	1 401	23 728	0,02
Novartis	CH	CHF	199	22 676	0,02
Chemed	US	USD	39	22 325	0,02
ResMed	US	USD	95	22 297	0,02
Royalty Pharma	US	USD	681	22 228	0,02
Alfresa Holdings	JP	JPY	1 220	18 413	0,02
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 807	18 318	0,02
Agilent Technologies	US	USD	161	17 116	0,02
Orion (B)	FI	EUR	272	17 023	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	23 615	16 697	0,02
M3	JP	JPY	1 265	15 794	0,02
Coloplast (B)	DK	DKK	131	14 780	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	67	14 022	0,01
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	12 647	12 679	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	813	12 468	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	768	11 975	0,01
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	10 075	11 255	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	9 029	10 450	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	400	10 192	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	8 461	9 946	0,01
Shionogi	JP	JPY	500	8 392	0,01
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	6 340	7 287	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	4 526	5 361	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	16	4 926	0,00
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	5 623	4 772	0,00
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	3 041	4 035	0,00
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	2 723	3 069	0,00
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	2 382	2 852	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	1 429	560	0,00
				3 050 088	**2,95**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	67 821	4 353 430	4,21
Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF	IE	EUR	133 401	4 057 831	3,92
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	19 022	787 796	0,76
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	11 762	483 771	0,47
Morgan Stanley	US	USD	3 447	394 050	0,38
Wells Fargo	US	USD	5 170	364 407	0,35
JPMorgan Chase	US	USD	1 496	361 982	0,35
AXA	FR	EUR	7 635	360 155	0,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	494	336 972	0,33
Progressive	US	USD	1 167	325 464	0,31
Admiral Group	GB	GBP	7 273	316 149	0,31
Arthur J Gallagher	US	USD	975	309 990	0,30
Deutsche Boerse	DE	EUR	947	304 776	0,29
CME Group	US	USD	1 096	301 084	0,29
Societe Generale	FR	EUR	5 365	277 640	0,27
Zurich Insurance Group	CH	CHF	371	262 836	0,25
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 069	255 974	0,25
Mastercard	US	USD	470	253 678	0,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 216	160 205	0,15
Nexi	IT	EUR	23 668	138 158	0,13
Blackrock	US	USD	144	130 799	0,13
Voya Financial	US	USD	2 064	120 767	0,12
Hiscox	BM	GBP	4 907	71 949	0,07
Visa	US	USD	194	66 203	0,06
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	46 265	50 532	0,05
SBI Holdings	JP	JPY	1 594	41 695	0,04
Daiwa Securities Group	JP	JPY	6 079	39 788	0,04
Allianz	DE	EUR	96	39 665	0,04
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	37 460	36 741	0,04
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	35 405	35 665	0,03
ING Groep	NL	EUR	1 539	29 714	0,03
S&P Global	US	USD	60	29 699	0,03
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	29 766	28 795	0,03
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	241	28 535	0,03
Chubb	CH	USD	96	27 277	0,03
KBC Group	BE	EUR	292	26 860	0,03
Marsh & McLennan	US	USD	120	26 714	0,03
American Express	US	USD	101	26 591	0,03
Intercontinental Exchange	US	USD	157	26 265	0,03
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	2 328	25 841	0,02
T&D Holdings	JP	JPY	1 220	25 810	0,02
Mebuki Financial Group	JP	JPY	5 195	25 263	0,02
Concordia Financial Group	JP	JPY	3 840	24 707	0,02
Marui Group	JP	JPY	1 220	24 255	0,02
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	23 783	23 676	0,02
Travelers	US	USD	90	23 578	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	220	23 307	0,02
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	22 067	22 362	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Aflac	US	USD	206	22 211	0,02
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	3 072	21 700	0,02
Capital One Financial	US	USD	117	20 863	0,02
Power Corporation of Canada	CA	CAD	556	20 775	0,02
Fidelity National Financial	US	USD	325	20 576	0,02
Blackstone	US	USD	153	20 000	0,02
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	657	19 930	0,02
Discover Financial Services	US	USD	109	19 669	0,02
Chiba Bank	JP	JPY	2 214	19 558	0,02
Cincinnati Financial	US	USD	140	19 396	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	723	18 971	0,02
MetLife	US	USD	252	18 784	0,02
ORIX	JP	JPY	900	17 973	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	11 879	17 517	0,02
M&T Bank	US	USD	101	16 969	0,02
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	11 896	16 823	0,02
Huntington Bancshares	US	USD	1 137	16 373	0,02
Fifth Third Bancorp	US	USD	445	15 851	0,02
Regions Financial	US	USD	781	15 776	0,02
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	11 745	15 759	0,02
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	15 218	15 591	0,02
Japan Post Insurance	JP	JPY	768	15 400	0,01
Comerica	US	USD	287	15 332	0,01
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	14 775	15 287	0,01
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	11 360	15 165	0,01
Cullen/Frost Bankers	US	USD	130	15 083	0,01
3i Group	GB	GBP	266	15 026	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	170	14 895	0,01
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	11 333	14 869	0,01
OneMain Holdings	US	USD	311	14 350	0,01
Synovus Financial	US	USD	330	14 154	0,01
NatWest Group	GB	GBP	2 197	14 017	0,01
Zions Bancorp	US	USD	316	13 996	0,01
Barclays Bank 4,347 % VRN 08/05/2035	GB	EUR	11 897	13 831	0,01
Blue Owl Capital (A)	US	USD	727	13 348	0,01
Credit Saison	JP	JPY	542	12 596	0,01
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	8 403	12 236	0,01
UniCredit	IT	EUR	210	12 147	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	10 960	10 936	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	10 884	10 786	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	763	10 493	0,01
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	6 842	9 500	0,01
UBS Group 2,125 % VRN 13/10/2026	CH	EUR	8 271	9 365	0,01
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	9 762	9 184	0,01
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 652	9 177	0,01
Morgan Stanley 3,521 % VRN 22/05/2031	US	EUR	7 913	9 057	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 697	9 002	0,01
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	8 581	8 550	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 045	8 466	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	618	7 993	0,01
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	6 245	7 712	0,01
UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	6 289	7 621	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 278	7 564	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	7 124	7 466	0,01
Generali	IT	EUR	193	7 039	0,01
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	6 178	7 023	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	6 183	6 794	0,01
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 645	6 638	0,01
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	6 681	6 632	0,01
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	5 838	6 569	0,01
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	10 291	6 415	0,01
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	8 607	6 206	0,01
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	7 539	5 961	0,01
Poste Italiane	IT	EUR	292	5 911	0,01
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	4 338	5 670	0,01
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 956	5 656	0,01
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 032	5 648	0,01
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	4 561	5 181	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 598	5 140	0,00
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 526	5 093	0,00
Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	6 897	5 051	0,00
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 693	5 048	0,00
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	5 304	4 686	0,00
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 282	4 370	0,00
Titanium 2l Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	12 616	4 298	0,00
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	4 244	4 295	0,00
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 582	4 195	0,00
Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	4 750	4 159	0,00
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 041	4 137	0,00
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 537	4 040	0,00
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 968	3 954	0,00
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 569	3 614	0,00
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 540	3 557	0,00
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	2 476	2 926	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	3 483	2 698	0,00
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 768	2 193	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 825	2 144	0,00
Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	2 077	2 113	0,00
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 768	2 014	0,00
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	1 768	1 770	0,00
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 768	1 675	0,00
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 768	1 589	0,00
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 177	1 558	0,00
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	1 216	1 399	0,00
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	5 611	69	0,00
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	639	8	0,00
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	290	7	0,00
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	468	6	0,00
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	494	6	0,00
				16 460 225	**15,91**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
American Tower REIT	US	USD	163	36 554	0,04
Realty Income REIT	US	USD	496	28 560	0,03
Public Storage REIT	US	USD	91	27 029	0,03
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	638	24 659	0,02
Daito Trust Construction	JP	JPY	181	20 114	0,02
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	22 107	19 262	0,02
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	2 575	17 993	0,02
Hulic	JP	JPY	1 626	17 000	0,02
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	2 711	16 109	0,02
Welltower OP 4,00 % 01/06/2025	US	USD	14 835	14 818	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	15 295	10 972	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	14 102	9 371	0,01
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	6 371	8 298	0,01
Capitaland Investment (SG)	SG	SGD	3 000	6 300	0,01
CK Asset Holdings	HK	HKD	1 500	6 115	0,01
Henderson Land Developments	HK	HKD	2 000	5 646	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	4 865	5 586	0,01
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	4 243	4 202	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment REIT	JP	JPY	6	4 001	0,00
Nomura Real Estate Master Fund REIT	JP	JPY	4	3 985	0,00
Japan Real Estate Investment REIT	JP	JPY	5	3 970	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	1 533	1 686	0,00
ADLER Group	LU	EUR	62	16	0,00
				292 246	**0,28**
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/12/2025	US	USD	7 846 000	7 854 603	7,59
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	17 811 348	2 591 613	2,50
US Treasury 4,284 % 31/07/2025	US	USD	2 317 100	2 292 544	2,22
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	5 590 000	2 163 634	2,09
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	11 495 191	1 831 659	1,77
Austria 0,85 % 30/06/2120	AT	EUR	2 755 000	1 100 624	1,06
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2068	GB	GBP	1 048 490	1 082 095	1,05
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	705 118	799 772	0,77
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	334 707	385 838	0,37
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	352 804	355 147	0,34
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	258 621	268 860	0,26
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	260 973	266 738	0,26
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	223 909	229 048	0,22
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	196 708	220 252	0,21
US Treasury 5,00 % 31/10/2025	US	USD	211 084	211 907	0,20
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	171 217	175 541	0,17
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	150 191	174 502	0,17
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	146 676	145 341	0,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	131 915	135 827	0,13
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	133 202	134 737	0,13
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	122 388	118 984	0,11
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	92 686	106 046	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	79 778	86 773	0,08
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	59 390	80 817	0,08
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	63 300	80 221	0,08
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	65 041	65 567	0,06
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	64 851	65 549	0,06
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	70 393	63 513	0,06
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	8 866 415	61 511	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	58 705	59 864	0,06
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	71 660	59 570	0,06
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	56 998	59 060	0,06
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	74 878 936	49 982	0,05
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	33 845	46 795	0,05
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	530 164	45 368	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	36 988	44 338	0,04
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	38 569	44 035	0,04
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	46 074	41 770	0,04
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	762 433	38 070	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	36 504	37 225	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	30 461	35 555	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	32 233	35 188	0,03
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	50 269	32 064	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	27 398	31 009	0,03
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	19 904	29 172	0,03
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	37 998 923	29 140	0,03
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	20 662	27 994	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	27 398	27 858	0,03
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	575 763	27 804	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	25 464	26 141	0,03
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	44 095	23 771	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	18 051	23 377	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	10 637	23 359	0,02
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	16 842	22 468	0,02
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	29 890 269	21 191	0,02
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	466 729	20 138	0,02
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	7 897	19 670	0,02
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	16 764	19 267	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	18 534	19 239	0,02
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	29 133	18 547	0,02
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	52 508	18 307	0,02
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	136 992	18 278	0,02
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	3 594 381	17 539	0,02
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	18 227	16 445	0,02
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	3 958 221	16 186	0,02
Canada 2,25 % 01/06/2025	CA	CAD	21 770	15 758	0,02
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	29 133	15 649	0,02
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	160 862	14 810	0,01
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	57 078	14 268	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	8 058	14 007	0,01
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	5 915	13 000	0,01
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	25 570	12 837	0,01
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	8 058	12 390	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	6 447	12 136	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	8 945	11 872	0,01
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	15 833	11 111	0,01
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	2 418	10 992	0,01
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	9 421	10 518	0,01
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	21 374	10 489	0,01
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	9 421	10 411	0,01
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	2 403 432	10 410	0,01
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	8 058	9 831	0,01
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	17 575	9 488	0,01
UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	GB	GBP	15 200	9 017	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	5 802	7 238	0,01
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	1 798 141	6 403	0,01
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	4 835	4 753	0,00
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	3 223	4 396	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	58 708	3 852	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	61 624 753	3 750	0,00
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	3 252	3 470	0,00
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	3 223	3 312	0,00
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	5 779	3 251	0,00
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	2 659	2 830	0,00
Australia 0,50 % 21/09/2026	AU	AUD	3 198	1 969	0,00
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	4 597	1 774	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	177	205	0,00
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	1 206 595	80	0,00
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	549	77	0,00
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	1 109	44	0,00
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	710	36	0,00
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	120	35	0,00
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	501	23	0,00
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	444	20	0,00
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	272 664	17	0,00
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	58	15	0,00
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	303	13	0,00
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	88	13	0,00
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	261	12	0,00
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	299	12	0,00
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	52	11	0,00
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	168 449	10	0,00
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	50	9	0,00
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	231	9	0,00
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	36	8	0,00
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	122 706	8	0,00
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	130 693	8	0,00
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	3 003	8	0,00
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	206	8	0,00
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	28	7	0,00
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	110 363	7	0,00
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	97 959	6	0,00
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	75 366	5	0,00
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	75 875	5	0,00
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	1 645	5	0,00
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	2 875	5	0,00
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	59 799	4	0,00
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	59 248	4	0,00
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	68 251	4	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	145	3	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	291	3	0,00
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	45 775	3	0,00
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	55 762	3	0,00
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	102	2	0,00
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	1 481	2	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	46	1	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	76	1	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	117	1	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	115	1	0,00
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	8	1	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	558	1	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	15	0	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	17	0	0,00
				24 551 794	**23,73**

Fonds de placement à capital fixe

TwentyFour Income Fund	GB	GBP	764 829	1 089 783	1,05
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1 089 784	**1,05**

Fonds de placement ouvert

Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	12 257	2 063 563	1,99
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	64	1 336 966	1,29
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	6	104 022	0,10
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	989	0,00
				3 505 540	**3,39**

Services de communication

Netflix	US	USD	166	186 636	0,18
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	28 098	30 829	0,03
Verizon Communications (US)	US	USD	676	29 656	0,03
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	21 073	21 295	0,02
Toho (Tokyo)	JP	JPY	361	20 653	0,02
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	768	14 234	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	437	13 250	0,01
Cineplex	CA	CAD	1 224	8 564	0,01
Altice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	10 259	8 420	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	7 049	8 404	0,01
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	6 234	7 525	0,01
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	5 879	7 033	0,01
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	5 398	6 240	0,01
Altice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	6 024	5 537	0,01
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	4 482	5 210	0,01
Altice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	3 456	3 495	0,00
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	2 369	2 692	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	682	667	0,00
				380 340	**0,37**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	70 375	71 393	0,07
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	54 749	48 072	0,05
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	44 747	42 180	0,04
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	42 648	39 684	0,04
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	38 668	38 801	0,04
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	37 118	38 534	0,04
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	39 650	38 072	0,04
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	41 529	37 737	0,04
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	28 344	30 700	0,03
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	28 845	28 352	0,03
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	27 971	27 202	0,03
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	26 912	25 430	0,02
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	22 416	22 834	0,02
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	22 156	22 434	0,02
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	21 798	20 158	0,02
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	19 388	19 626	0,02
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	19 755	19 287	0,02
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	19 194	19 074	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	19 883	18 918	0,02
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	18 075	18 262	0,02
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	17 961	18 205	0,02
DCP Midstream Operating 5,375 % 15/07/2025	US	USD	17 847	17 851	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	18 568	17 819	0,02
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	18 140	17 715	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	18 048	17 145	0,02
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	15 295	15 585	0,02
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	15 295	15 566	0,02
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	15 946	14 662	0,01
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	14 530	14 579	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	13 986	13 827	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	14 114	13 506	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	13 900	13 083	0,01
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	15 934	13 015	0,01
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	14 928	12 705	0,01
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	12 643	12 624	0,01
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	12 667	12 268	0,01
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	14 901	10 973	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	9 705	9 473	0,01
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	9 923	8 582	0,01
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	9 177	8 557	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	9 697	8 381	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	8 464	8 071	0,01
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	7 440	7 423	0,01
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	7 483	7 403	0,01
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	8 412	6 957	0,01
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	6 792	6 874	0,01
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 054	5 203	0,01
Energy Transfer 5,70 % 01/04/2035	US	USD	4 687	4 638	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 588	4 612	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	3 452	3 587	0,00
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	3 695	3 156	0,00
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	3 069	3 029	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	1 520	1 526	0,00
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	2 409	1 160	0,00
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	4 222	733	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	507	551	0,00
				977 794	**0,94**

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	17 792	320 929	0,31
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	37 591	41 928	0,04
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	35 206	35 876	0,03
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	31 162	33 013	0,03
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	31 312	31 724	0,03
NRG Energy 6,25 % 01/11/2034 144A	US	USD	29 235	29 132	0,03
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	20 673	20 298	0,02
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	22 780	20 111	0,02
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	19 883	19 096	0,02
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	17 941	17 598	0,02
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	10 700	10 579	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	9 148	9 595	0,01
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	8 553	8 366	0,01
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	7 738	7 785	0,01
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	6 681	6 725	0,01
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	6 118	6 537	0,01
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	5 638	5 301	0,01
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	3 649	4 078	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 606	3 271	0,00
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	2 230	2 638	0,00
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 061	1 290	0,00
Nextera Energy Capital 6,75 % VRN 15/06/2054	US	USD	1 061	1 076	0,00
				636 946	**0,62**

Matériaux

Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	74 312	76 324	0,07
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	61 394	57 667	0,06
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	53 868	51 054	0,05
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	46 769	47 064	0,05
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	45 878	46 068	0,04
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	46 325	40 135	0,04
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	35 777	33 600	0,03
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	34 624	32 259	0,03
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	30 559	30 772	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	29 675	30 269	0,03
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	30 516	29 432	0,03
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	29 871	28 374	0,03
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	29 648	28 059	0,03
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	26 784	27 678	0,03
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	25 337	25 902	0,03
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	24 830	23 577	0,02
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	22 330	21 934	0,02
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	22 431	21 612	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	21 878	21 329	0,02
Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	22 851	20 986	0,02
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	21 370	19 214	0,02
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	18 476	18 370	0,02
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	19 736	17 774	0,02
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	18 045	17 648	0,02
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	17 433	17 240	0,02
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	16 824	17 102	0,02
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	15 521	15 582	0,02
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	15 295	15 475	0,01
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	15 310	14 788	0,01
OI European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	15 448	14 337	0,01
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	14 111	14 179	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	14 781	13 824	0,01
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	13 820	13 692	0,01
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	13 643	13 475	0,01
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	11 070	12 162	0,01
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	13 618	10 890	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	9 177	9 054	0,01
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	8 248	8 439	0,01
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	7 457	7 527	0,01
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	7 306	7 367	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	7 602	6 880	0,01
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	5 463	5 375	0,01
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	4 931	5 052	0,00
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	3 059	3 184	0,00
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	1 318	1 465	0,00
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	1 356	1 144	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	12 018	597	0,00
				995 931	**0,96**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	3 870	188 296	0,18
Fluidra	ES	EUR	8 096	186 696	0,18
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	57 145	58 437	0,06
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	49 390	50 194	0,05
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	41 841	41 834	0,04
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	40 177	37 656	0,04
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	36 711	37 204	0,04
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	33 193	35 438	0,03
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	30 140	29 396	0,03
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	31 829	29 223	0,03
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	25 604	26 876	0,03
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	26 010	25 802	0,02
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	24 352	23 866	0,02
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	21 755	22 136	0,02
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	22 653	22 001	0,02
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	19 587	19 959	0,02
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	19 614	19 591	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	18 213	18 443	0,02
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	16 922	17 003	0,02
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	15 295	15 922	0,02
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	15 530	15 716	0,02
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	15 301	15 639	0,02
Aena SME	ES	EUR	61	15 326	0,01
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	14 408	14 834	0,01
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	15 316	13 618	0,01
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	12 909	13 212	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 505	12 721	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	12 236	12 123	0,01
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	11 832	11 398	0,01
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	10 813	10 941	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	8 406	8 430	0,01
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	9 896	8 091	0,01
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	6 108	7 126	0,01
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	5 242	6 987	0,01
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	5 824	6 892	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	5 416	6 414	0,01
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	6 430	5 935	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	4 451	5 096	0,00
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3 562	4 050	0,00
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	3 512	3 516	0,00
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	2 477	3 448	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 816	3 338	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	3 860	3 157	0,00
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	2 291	2 587	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1 560	1 769	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 164	1 341	0,00
				1 119 678	**1,08**
Technologies de l'information					
Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	63 920	54 556	0,05
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	39 767	41 818	0,04
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	37 102	35 803	0,03
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	30 437	31 189	0,03
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	30 773	30 210	0,03
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	26 558	26 543	0,03
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	24 909	25 300	0,02
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	23 787	24 555	0,02
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	22 575	20 006	0,02
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	20 119	19 249	0,02
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	19 275	18 901	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	17 354	17 600	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	21 107	16 123	0,02
Seagate HDD (Cayman) 8,25 % 15/12/2029	KY	USD	14 784	15 872	0,02
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	12 388	14 066	0,01
Alphabet 3,00 % 06/05/2033	US	EUR	11 704	13 231	0,01
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	11 881	11 794	0,01
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	12 575	10 988	0,01
Broadcom 5,05 % 15/04/2030	US	USD	8 771	8 929	0,01
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	6 874	6 827	0,01
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	6 624	6 579	0,01
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	5 463	5 212	0,01
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	2 755	3 476	0,00
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	2 624	2 574	0,00
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	953	1 083	0,00
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	857	1 008	0,00
				463 492	**0,45**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 315	124 113	0,12
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	119 351	110 996	0,11
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	66 254	68 511	0,07
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	66 728	66 303	0,06
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	68 276	63 797	0,06
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	65 141	60 380	0,06
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	56 303	59 287	0,06
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	57 356	54 105	0,05
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	52 642	53 120	0,05
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	53 688	51 325	0,05
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	72 387	50 126	0,05
Rivian 10,151 % FRN 15/10/2026 144A	US	USD	47 903	47 903	0,05
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	45 670	47 420	0,05
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	50 436	46 016	0,04
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	51 342	45 026	0,04
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	39 858	40 609	0,04
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	39 677	39 707	0,04
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	48 414	39 492	0,04
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	36 129	38 198	0,04
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	45 288	37 467	0,04
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	37 442	36 999	0,04
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	36 518	36 324	0,04
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	42 838	35 338	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	36 393	33 962	0,03
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	33 955	33 761	0,03
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	33 774	33 650	0,03
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	32 437	33 391	0,03
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	34 331	32 428	0,03
TEGNA 5,00 % 15/09/2029	US	USD	34 095	31 708	0,03
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	32 499	31 606	0,03
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	30 314	31 198	0,03
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	28 054	28 038	0,03
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	27 855	27 839	0,03
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	28 207	27 291	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	27 583	26 204	0,03
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	27 543	26 028	0,03
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	26 922	24 337	0,02
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	28 051	24 103	0,02
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	22 597	23 841	0,02
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	23 276	23 747	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	22 774	21 425	0,02
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	19 752	19 930	0,02
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	22 178	19 525	0,02
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	18 797	19 204	0,02
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	20 250	18 770	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	20 939	18 723	0,02
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	17 956	18 449	0,02
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	13 436	17 806	0,02
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	14 799	15 546	0,02
Univision Communications 6,625 % 01/06/2027 144A	US	USD	15 295	14 791	0,01
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	14 726	14 771	0,01
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	15 295	14 455	0,01
Crocs 4,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	16 365	14 378	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	14 265	14 265	0,01
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	28 366	12 976	0,01
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	13 637	12 856	0,01
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	14 417	12 774	0,01
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	12 160	12 612	0,01
Wayfair 7,25 % 31/10/2029 144A	US	USD	13 582	12 518	0,01
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 719	12 461	0,01
Adams Homes 9,25 % 15/10/2028 144A	US	USD	11 982	12 088	0,01
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	12 236	11 575	0,01
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	9 440	11 062	0,01
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	12 236	10 754	0,01
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	10 752	10 515	0,01
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	9 770	10 475	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	9 865	10 048	0,01
Carvana 9,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	9 177	9 702	0,01
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	8 479	9 659	0,01
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	10 385	9 139	0,01
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	11 229	9 010	0,01
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	14 022	8 678	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 4,81 % 17/09/2030 144A	JP	USD	9 367	8 654	0,01
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	13 643	8 076	0,01
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	8 981	8 068	0,01
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	8 065	7 932	0,01
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	8 351	7 890	0,01
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	5 709	6 857	0,01
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	5 191	6 770	0,01
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	7 033	6 659	0,01
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	6 450	6 445	0,01
PetSmart Finance 4,75 % 15/02/2028 144A	US	USD	6 118	5 873	0,01
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	6 118	5 831	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	5 342	5 118	0,00
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	5 517	5 034	0,00
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	4 273	4 896	0,00
Tempur Sealy International 3,875 % 15/10/2031 144A	US	USD	5 445	4 766	0,00
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	4 528	4 519	0,00
Marriott Ownership Resorts 5,10 % 15/04/2032	US	USD	4 370	4 366	0,00
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	4 257	4 302	0,00
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	5 032	4 267	0,00
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	4 078	3 963	0,00
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	4 549	3 916	0,00
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 452	3 597	0,00
Michaels 5,25 % 01/05/2028 144A	US	USD	5 323	2 866	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	2 519	2 864	0,00
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	2 273	2 522	0,00
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	2 184	2 414	0,00
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	2 047	2 407	0,00
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	1 704	2 038	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	1 448	1 679	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	1 444	1 437	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 150	1 195	0,00
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	862	964	0,00
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	821	950	0,00
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	367	316	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	103	48	0,00
				2 336 133	**2,26**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	3 297	348 856	0,34
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	52 002	50 163	0,05
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	28 011	27 867	0,03
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	25 913	26 342	0,03
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	19 510	20 055	0,02
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	21 410	19 681	0,02
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	10 988	11 510	0,01
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	9 137	9 549	0,01
HFC Prestige 6,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	7 647	7 674	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	7 437	7 444	0,01
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	1 373	1 464	0,00
				530 605	**0,51**
Santé					
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	54 361	56 284	0,05
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	46 178	45 004	0,04
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	46 799	41 153	0,04
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	35 230	36 696	0,04
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	35 392	30 239	0,03
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	29 586	29 350	0,03
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	28 097	28 927	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	23 333	26 840	0,03
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	29 060	25 298	0,02
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	24 723	23 507	0,02
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	19 996	19 962	0,02
Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	19 593	19 821	0,02
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	21 349	18 497	0,02
Tenet Healthcare 6,75 % 15/05/2031	US	USD	15 592	15 992	0,02
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	14 025	13 195	0,01
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	12 239	12 573	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	9 674	12 348	0,01
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	14 093	11 647	0,01
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	10 234	10 366	0,01
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	9 348	9 387	0,01
Insulet 6,50 % 01/04/2033 144A	US	USD	8 290	8 459	0,01
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	8 208	8 326	0,01
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	7 197	8 248	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 718	7 610	0,01
Community Health Systems 5,625 % 15/03/2027 144A	US	USD	7 647	7 472	0,01
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	6 343	6 468	0,01
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	5 231	5 259	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	3 569	4 807	0,00
Grifols 4,75 % 15/10/2028 144A	ES	USD	4 894	4 562	0,00
LifePoint Health 10,683 % 01/06/2032 144A	US	USD	4 588	4 436	0,00
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	3 446	4 121	0,00
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	3 031	3 444	0,00
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	2 533	2 527	0,00
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	1 470	1 721	0,00
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	1 384	1 654	0,00
				566 200	**0,55**
Finance					
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2055	US	USD	162 050	140 325	0,14
KfW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	126 663	127 088	0,12
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2055	US	USD	125 776	114 142	0,11
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	97 306	99 588	0,10
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2040	US	USD	94 696	87 898	0,08
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2055	US	USD	80 748	80 495	0,08
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	77 175	75 929	0,07
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	66 205	59 797	0,06
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	57 980	58 934	0,06
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2055	US	USD	64 313	56 882	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2055	US	USD	64 408	53 459	0,05
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	48 402	50 978	0,05
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	41 165	42 690	0,04
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	39 614	41 292	0,04
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	36 148	38 263	0,04
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	34 774	34 082	0,03
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2055	US	USD	42 654	33 786	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2 328	31 860	0,03
CaixaBank	ES	EUR	3 858	29 473	0,03
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	26 937	28 963	0,03
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	29 381	28 520	0,03
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	27 408	27 229	0,03
Nationstar Mort. Hlds. 5,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	26 423	26 230	0,03
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	26 818	26 186	0,03
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	25 735	25 907	0,03
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	25 169	24 992	0,02
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	18 297	24 976	0,02
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	23 459	24 775	0,02
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	18 583	24 753	0,02
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	23 520	24 231	0,02
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	24 190	24 190	0,02
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	21 142	24 123	0,02
Alliant Holdings Inter. 6,75 % 15/10/2027 144A	US	USD	24 242	24 103	0,02
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	17 401	23 653	0,02
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	22 609	23 477	0,02
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2055	US	USD	26 362	22 432	0,02
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	20 012	22 270	0,02
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	20 012	22 071	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	20 038	21 994	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	19 298	21 065	0,02
Acrisure 4,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	22 269	20 853	0,02
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	19 012	20 825	0,02
Rothesay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	18 048	19 990	0,02
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	18 297	19 972	0,02
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	19 554	19 870	0,02
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	18 999	19 304	0,02
Satus 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	14 294	19 053	0,02
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	14 279	19 009	0,02
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	18 712	18 788	0,02
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	18 014	18 215	0,02
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	14 946	17 613	0,02
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	15 724	17 438	0,02
Autonoria Spain 2023 FT 7,384 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	14 735	17 235	0,02
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	15 438	17 111	0,02
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	14 723	16 813	0,02
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	14 294	16 309	0,02
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	14 294	16 171	0,02
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	14 580	16 170	0,02
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	14 009	15 955	0,02
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	14 294	15 945	0,02
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	15 295	15 930	0,02
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	14 294	15 893	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	14 294	15 885	0,02
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	11 436	15 832	0,02
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	14 294	15 778	0,02
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	13 723	15 671	0,02
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	14 294	15 664	0,02
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	11 696	15 612	0,02
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	14 009	15 612	0,02
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	11 287	15 420	0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	14 009	15 310	0,01
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	15 184	15 227	0,01
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	20 250	14 696	0,01
Navient 4,875 % 15/03/2028	US	USD	15 295	14 691	0,01
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	12 865	14 634	0,01
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	12 865	14 632	0,01
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	14 432	14 517	0,01
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	13 151	14 469	0,01
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	10 687	14 256	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,180 % FRN 24/01/2029	US	USD	14 250	14 243	0,01
Morgan Stanley 5,276 % FRN 12/01/2029	US	USD	14 250	14 194	0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	10 578	14 012	0,01
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	14 421	13 998	0,01
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	12 293	13 881	0,01
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	14 096	13 742	0,01
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	9 863	13 437	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	10 947	13 129	0,01
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	12 980	13 088	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	11 436	13 069	0,01
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	12 007	13 063	0,01
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	11 436	13 043	0,01
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	11 436	13 012	0,01
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	11 436	12 985	0,01
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	11 436	12 946	0,01
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	11 436	12 925	0,01
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	11 285	12 871	0,01
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	11 436	12 857	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	11 436	12 780	0,01
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	11 436	12 778	0,01
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	11 150	12 692	0,01
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	11 135	12 551	0,01
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	11 264	12 357	0,01
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	9 282	12 354	0,01
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	9 349	12 280	0,01
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	12 039	12 149	0,01
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	11 260	11 971	0,01
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	11 007	11 922	0,01
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	10 721	11 891	0,01
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	11 603	11 857	0,01
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	10 424	11 837	0,01
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	8 709	11 488	0,01
Raven Acquisition Holdings 6,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	11 679	11 480	0,01
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	8 582	11 385	0,01
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	11 305	11 364	0,01
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	10 292	11 343	0,01
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	9 720	11 061	0,01
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	9 720	11 034	0,01
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	10 006	10 910	0,01
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	8 119	10 819	0,01
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	10 385	10 672	0,01
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	9 340	10 658	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	9 123	10 465	0,01
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	10 111	10 356	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	10 212	10 270	0,01
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	9 291	10 237	0,01
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	8 720	10 215	0,01
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	8 934	10 130	0,01
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	7 376	9 960	0,01
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	9 943	9 938	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	8 948	9 938	0,01
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	9 775	9 915	0,01
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	8 834	9 897	0,01
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	8 577	9 849	0,01
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	11 318	9 783	0,01
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	8 577	9 767	0,01
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	8 577	9 759	0,01
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	8 577	9 737	0,01
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	8 577	9 727	0,01
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	8 577	9 726	0,01
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	8 834	9 706	0,01
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	8 577	9 636	0,01
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	8 577	9 570	0,01
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	10 925	9 531	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	8 577	9 490	0,01
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	8 445	9 434	0,01
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	8 577	9 409	0,01
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	8 577	9 405	0,01
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	8 577	9 353	0,01
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	9 218	9 350	0,01
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	7 004	9 307	0,01
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	8 109	9 272	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 994	9 071	0,01
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	8 291	9 005	0,01
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	7 714	8 932	0,01
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	6 433	8 881	0,01
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	7 719	8 785	0,01
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 144A	FR	USD	8 265	8 376	0,01
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	6 121	8 253	0,01
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	7 273	8 253	0,01
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	7 147	8 168	0,01
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	7 316	8 136	0,01
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	7 147	8 111	0,01
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	6 004	8 107	0,01
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	7 147	8 075	0,01
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	6 487	8 061	0,01
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	7 147	7 947	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	8 008	7 909	0,01
Navient 5,625 % 01/08/2033 MTN	US	USD	9 177	7 899	0,01
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	7 806	7 845	0,01
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	7 837	7 828	0,01
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	7 147	7 815	0,01
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	6 861	7 747	0,01
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	6 500	7 741	0,01
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	6 299	7 416	0,01
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	6 575	7 260	0,01
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	9 313	7 245	0,01
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	6 433	7 228	0,01
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 507	7 197	0,01
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	6 433	7 194	0,01
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	7 030	7 168	0,01
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	5 699	7 000	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	6 135	6 973	0,01
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	5 610	6 955	0,01
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	5 146	6 859	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	6 274	6 852	0,01
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	6 333	6 823	0,01
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	6 842	6 750	0,01
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	6 720	6 720	0,01
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	5 918	6 710	0,01
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 779	6 682	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	5 718	6 565	0,01
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	5 727	6 531	0,01
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	6 513	6 530	0,01
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	5 718	6 524	0,01
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	5 718	6 498	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	5 718	6 495	0,01
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	5 718	6 276	0,01
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	6 118	6 269	0,01
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	4 674	6 229	0,01
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	4 570	6 080	0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	5 146	5 865	0,01
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	5 146	5 839	0,01
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	5 002	5 703	0,01
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	5 103	5 695	0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	4 288	5 672	0,01
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	5 003	5 618	0,01
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	4 145	5 494	0,01
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	5 575	5 479	0,01
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	5 307	5 418	0,01
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	4 002	5 332	0,01
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	4 612	5 299	0,01
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	3 837	5 282	0,01
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	4 586	5 196	0,01
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	3 797	5 057	0,00
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	5 193	5 000	0,00
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	4 288	4 851	0,00
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	4 288	4 801	0,00
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	4 561	4 572	0,00
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 548	4 498	0,00
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	4 598	4 487	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	4 232	4 332	0,00
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	3 231	4 299	0,00
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	3 717	4 265	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	3 717	4 256	0,00
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	4 142	4 230	0,00
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	3 145	4 226	0,00
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	3 852	4 210	0,00
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	3 728	4 188	0,00
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 370	4 180	0,00
Bank of Ireland 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	3 537	4 036	0,00
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	5 639	3 983	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	2 859	3 967	0,00
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	4 054	3 913	0,00
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	3 431	3 900	0,00
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	3 431	3 880	0,00
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	3 750	3 794	0,00
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	3 890	3 720	0,00
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	3 259	3 708	0,00
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 183	3 585	0,00
Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	2 573	3 504	0,00
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	3 030	3 424	0,00
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	2 479	3 344	0,00
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	2 859	3 274	0,00
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	2 859	3 257	0,00
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	2 859	3 254	0,00
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	2 859	3 250	0,00
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 829	3 249	0,00
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	2 838	3 230	0,00
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	2 859	3 166	0,00
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	3 059	3 152	0,00
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 183	3 145	0,00
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	2 829	3 085	0,00
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 617	2 940	0,00
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	2 276	2 860	0,00
RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	2 479	2 852	0,00
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	2 434	2 804	0,00
BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	2 382	2 748	0,00
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 829	2 739	0,00
Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 433	2 739	0,00
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	2 364	2 657	0,00
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 914	2 623	0,00
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	1 944	2 590	0,00
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	2 287	2 563	0,00
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	2 511	2 518	0,00
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	2 200	2 493	0,00
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	2 357	2 306	0,00
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 122	2 298	0,00
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	1 961	2 284	0,00
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	2 001	2 277	0,00
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	2 001	2 273	0,00
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	2 001	2 266	0,00
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	2 001	2 265	0,00
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	1 544	2 104	0,00
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	1 518	2 068	0,00
PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	1 715	1 945	0,00
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 768	1 906	0,00
Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	1 429	1 905	0,00
Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	1 768	1 754	0,00
Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	1 287	1 741	0,00
Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	1 429	1 655	0,00
E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	1 429	1 637	0,00
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	1 768	1 598	0,00
Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	1 201	1 387	0,00
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 415	1 373	0,00
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	1 292	1 305	0,00
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	1 104	1 269	0,00
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	806	913	0,00
UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 061	912	0,00
Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	572	776	0,00
				3 906 210	**3,77**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	41 470	38 200	0,04
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	35 493	37 692	0,04
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	35 775	35 341	0,03
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	27 277	26 603	0,03
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	25 590	23 710	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	20 006	19 396	0,02
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	21 397	19 042	0,02
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	19 709	18 926	0,02
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	14 462	15 867	0,02
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	15 585	15 323	0,01
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	13 743	13 817	0,01
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	14 545	12 460	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	12 037	12 036	0,01
Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	7 070	9 443	0,01
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	9 605	9 414	0,01
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	8 156	9 172	0,01
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	7 013	7 558	0,01
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	6 301	7 460	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	6 127	6 806	0,01
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	5 989	6 766	0,01
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	5 626	6 038	0,01
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 935	5 459	0,01
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	3 448	3 718	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	3 510	3 431	0,00
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	3 256	3 406	0,00
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2 814	3 259	0,00
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	2 739	2 883	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 513	2 761	0,00
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	2 336	2 529	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 053	2 104	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	1 419	1 683	0,00
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	1 381	1 528	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	1 280	1 145	0,00
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	853	829	0,00
				385 805	**0,37**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	4 071 158	4 061 125	3,92
US Treasury Bill 3,698 % 08/05/2025	US	USD	3 365 300	3 362 537	3,25
US Treasury Bill 0,00 % 01/05/2025	US	USD	2 317 100	2 317 100	2,24
German 1,821 % 16/07/2025	DE	EUR	334 512	378 150	0,37
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	1 009 505	150 229	0,15
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	387 114	56 206	0,05
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	321 819	47 781	0,05
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	150 191	20 584	0,02
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	10 597	15 464	0,01
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	58 344	12 955	0,01
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	11 436	12 955	0,01
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	8 058	11 798	0,01
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	9 578	10 991	0,01
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	1 386 038	9 930	0,01
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	8 577	9 509	0,01
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	5 575	7 380	0,01
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	1 232	1 248	0,00
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	222	49	0,00
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	884	43	0,00
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	1 233	42	0,00
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	253 400	39	0,00
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	189 215	33	0,00
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	952	32	0,00
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	97	27	0,00
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	78	22	0,00
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	89	21	0,00
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	575	18	0,00
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	87 129	16	0,00
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	436	15	0,00
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	245	8	0,00
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	175	8	0,00
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	28	7	0,00
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	53 442	7	0,00
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	26	6	0,00
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	25	6	0,00
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	216	5	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	22	5	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	37	1	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	3	1	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	8	0	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	12	0	0,00
				10 486 353	**10,13**
Services de communication					
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	40 715	40 261	0,04
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	39 867	37 348	0,04
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	38 230	36 950	0,04
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	24 549	24 650	0,02
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	24 720	23 481	0,02
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	23 435	23 101	0,02
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	20 260	21 382	0,02
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	18 999	19 185	0,02
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	16 390	16 473	0,02
Altice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	15 264	12 428	0,01
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 933	11 978	0,01
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	19 424	11 072	0,01
Altice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	13 199	10 995	0,01
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	10 305	10 334	0,01
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	13 031	10 233	0,01
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	8 666	10 185	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	10 400	8 684	0,01
Altice (France) 5,125 % 15/01/2029 144A	FR	USD	9 789	7 963	0,01
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	6 284	7 256	0,01
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	6 791	6 878	0,01
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	6 791	6 828	0,01
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 724	6 642	0,01
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	6 178	6 238	0,01
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	5 175	5 881	0,01
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 207	4 436	0,00
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	4 120	4 305	0,00
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 446	4 287	0,00
Frontier Communications 5,875 % 01/11/2029	US	USD	4 171	4 178	0,00
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	2 740	3 517	0,00
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 787	3 500	0,00
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	3 208	3 294	0,00
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 430	2 926	0,00
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 179	2 482	0,00
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	878	905	0,00
				410 256	**0,40**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Mesquite Energy*	US	USD	181	14 331	0,01
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	23 042	4 032	0,00
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	3 902	3 855	0,00
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	3 757	2 978	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	4 574	800	0,00
				25 996	**0,03**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	537	8 276	0,01
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	10 032	0	0,00
				8 276	**0,01**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	5 113	4 129	0,00
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	2 451	2 163	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	14 851	0	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	16 105	0	0,00
				6 292	**0,01**
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	29 516	19 641	0,02
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	1 825	0	0,00
				19 641	**0,02**
Consommation non essentielle					
New Cotai*	SU	USD	3 876	845	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	567	8	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	1 176	0	0,00
UC Holdings*	US	USD	397	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	2 070	0	0,00
				853	**0,00**
Consommation courante					
Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	38 375	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	18 277	0	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	17 635	0	0,00
				0	**0,00**
Finance					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	276 975	3	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	5 613	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	4 899	0	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	707	0	0,00
				3	**0,00**
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	906	389	0,00
Adler Financing*	LU	EUR	2 666	0	0,00
				389	**0,00**
Gouvernement					
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	87	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	203	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	105	0	0,00
				0	**0,00**
Services de communication					
Intelsat (LU)*	LU	USD	531	17 919	0,02
				17 919	**0,02**
Fractions				8	0,00
Total des investissements (coût USD 93 134 849)				**96 881 110**	**93,62**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	250 413 096	172 313	0,17
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	580 046	11 572	0,01
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	1 801 883	(915)	(0,00)
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	3 566 502	(67 149)	(0,06)
			115 821	**0,11**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	5 068	277	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	3 041	250	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	2 268	174	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	2 217	71	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	7 197	10	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	5 305	(2)	(0,00)
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	5 067	(26)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	6 966	(32)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	4 117	(35)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	9 500	(81)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	18 999	(241)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	24 066	(446)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	24 066	(447)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	520 025	(18 380)	(0,02)
			(18 908)	**(0,02)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025	312 852	28 476	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78291002 13/06/2025	404 900	18 093	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91782780 13/06/2025	334 485	14 839	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710001 07/05/2025	316 149	13 494	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91390629 13/06/2025	318 413	12 706	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025	8 331 587	12 313	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77591949 13/06/2025	293 845	10 390	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92249016 07/05/2025	132 424	6 246	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025	296 052	4 609	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	98 428	3 615	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 39,78100001 28/05/2025	1 454 840	2 757	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	22 385	2 173	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44400000 07/05/2025	61 129	2 089	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025	86 784	1 973	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	27 898	1 688	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	23 632	1 582	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025	363 336	1 551	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	69 534	1 526	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	16 826	1 413	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90460080 07/05/2025	52 606	1 413	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	16 978	1 354	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	568 084	1 190	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	14 116	1 125	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	27 480	1 117	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	20 779	1 105	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	22 813	1 098	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	10 056	959	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	145 932	957	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	28 125	908	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	15 217	854	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78337202 07/05/2025	18 477	834	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	25 140	735	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	16 783	680	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	18 437	620	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053000 10/06/2025	416 517	577	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	17 459	489	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	5 435	454	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42896360 07/05/2025	16 379	436	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238681 07/05/2025	12 407	433	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	4 754	424	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	4 678	422	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	148 659	402	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	4 993	398	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,03004989 07/05/2025	14 923	362	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	6 272	355	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	3 539	353	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025	3 695	336	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	3 151	330	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	4 065	327	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	168 167	308	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,72799950 10/06/2025	41 162	298	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	10 994	295	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38608000 07/05/2025	65 871	262	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	8 878	251	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,37653000 07/05/2025	16 821	249	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,72000026 07/05/2025	58 104	243	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33926100 07/05/2025	9 365	242	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	8 184	235	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,66369988 07/05/2025	15 582	229	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	3 179	227	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	5 439	221	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	2 457	220	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	5 564	214	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	2 715	211	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13767903 07/05/2025	258 428	207	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,85059997 07/05/2025	15 063	207	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	13 804	199	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05094701 10/06/2025	50 748	198	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09655473 10/06/2025	55 402	186	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025	109 023	184	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025	10 150	178	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	3 909	151	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999999 07/05/2025	41 330	149	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,87987650 07/05/2025	3 204	149	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	3 565	140	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	3 625	126	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88265889 07/05/2025	59 772	117	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	2 355	116	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	17 385	115	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	2 540	114	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	2 191	112	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	1 224	110	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025	3 274	100	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	70 987	98	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	1 050	94	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025	2 202	86	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	4 294	79	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	25 247	76	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30205600 07/05/2025	16 475	75	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,70496601 07/05/2025	4 280	73	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025	1 459	69	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	11 084	66	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	6 903	65	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025	1 895	65	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999991 07/05/2025	16 808	61	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	1 834	61	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13965270 07/05/2025	14 971	59	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	1 542	58	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	1 923	53	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	2 500	53	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68861415 07/05/2025	27 551	51	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	1 570	51	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	2 858	51	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26553118 10/06/2025	16 642	46	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	943	46	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025	1 052	46	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025	4 416	44	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025	484	43	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025	531	41	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025	503	39	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	894	37	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	3 715	36	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	6 113	36	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	14 106	33	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04567238 10/06/2025	12 950	32	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025	659	32	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025	12 840	30	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28061500 07/05/2025	15 048	24	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	489	23	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	1 292	23	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	1 048	20	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	554	20	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23201529 07/05/2025	16 814	16	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006029 07/05/2025	15 809	15	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	457	14	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	506	14	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27515926 07/05/2025	4 353	10	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	1 424	8	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15245783 07/05/2025	3 353	8	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	1 195	8	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	3 612	8	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	483	7	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30339590 10/06/2025	9 623	4	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995079 07/05/2025	15 270	2	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	558	2	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	55	2	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	53	1	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	7	1	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	20	1	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	13	1	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 07/05/2025	15 808	1	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	11	1	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	29	1	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	46	0	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	5	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	4	0	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	11	0	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	4	0	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	4	0	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	5	0	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	4	0	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	13	0	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	5	0	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	5	0	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	6	0	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	10	0	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	31	0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	6	0	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	6	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	12	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	8	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	34	0	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	15	0	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	8	0	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	25	0	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	10	0	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	12	0	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	8	0	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	7	0	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	3	0	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	73	0	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	2	0	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	22	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	4	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	22	0	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	39	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	19	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	24	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	23	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76576721 07/05/2025	9 608	(3)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,29789997 10/06/2025	15 313	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	1 216	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	40	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	135	(5)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54402402 10/06/2025	3 369	(7)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,63088301 10/06/2025	4 368	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	1 322	(10)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 10/06/2025	15 808	(13)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,41430013 07/05/2025	14 167	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	480	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	519	(24)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,30178450 10/06/2025	16 863	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	355	(27)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313401 10/06/2025	12 896	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	963	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	1 011	(31)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,91324002 07/05/2025	12 971	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	931	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	8 259	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	2 194	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	3 059	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	1 651	(45)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76244800 07/05/2025	16 705	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	1 488	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59279580 10/06/2025	27 631	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	1 323	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	975	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	1 413	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	1 866	(69)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	25 214	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	1 001	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13080200 07/05/2025	20 040	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	1 903	(90)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	8 352	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	1 135	(94)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	2 043	(96)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	1 184	(97)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	1 222	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	71 059	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	3 461	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	2 808	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	8 539	(157)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	4 457	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	109 432	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	5 004	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	4 008	(180)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	3 818	(186)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35685410 07/05/2025	55 588	(186)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	5 022	(189)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,53809600 07/05/2025	51 182	(189)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	5 659	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	4 601	(198)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	5 462	(206)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24349440 10/06/2025	259 342	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	58 347	(209)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	7 906	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12039400 07/05/2025	18 095	(235)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	5 823	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	7 578	(278)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	7 562	(285)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	168 175	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	10 736	(359)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	4 920	(362)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	9 899	(384)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	149 039	(399)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	4 571	(401)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87792767 13/06/2025	389 554	(404)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069648 07/05/2025	41 479	(405)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13617381 13/06/2025	277 639	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25847173 07/05/2025	16 659	(414)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	10 986	(454)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	5 793	(468)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	4 584	(510)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	9 553	(510)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	7 565	(522)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	415 462	(536)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068061 07/05/2025	16 869	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	25 676	(569)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	16 292	(582)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04344386 07/05/2025	12 939	(590)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09518251 07/05/2025	55 401	(604)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	19 738	(612)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	7 131	(612)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	10 330	(626)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	5 424	(657)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	5 972	(673)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	12 330	(679)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	8 812	(716)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10497300 07/05/2025	26 945	(716)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	7 803	(727)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24326000 07/05/2025	210 485	(748)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	14 001	(752)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	23 751	(814)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190690 07/05/2025	18 911	(887)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	136 944	(910)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	14 239	(932)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669991 07/05/2025	22 647	(1 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56952780 07/05/2025	27 602	(1 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25876500 14/05/2025	21 247	(1 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10308500 07/05/2025	44 594	(1 260)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	37 077	(1 283)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	18 059	(1 304)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	24 327	(1 359)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095412 28/05/2025	237 845	(1 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	10 199	(1 390)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	20 903	(1 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	40 032	(1 524)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	23 650	(1 966)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13055901 13/06/2025	311 775	(2 002)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,70911000 13/06/2025	1 283 212	(2 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04881843 07/05/2025	50 993	(2 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	841 040	(2 783)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328302 28/05/2025	353 582	(2 912)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	369 545	(3 102)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92637998 28/05/2025	2 032 948	(4 251)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	167 951	(5 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	107 608	(8 977)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30834400 13/06/2025	880 679	(17 172)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16651680 13/06/2025	499 776	(23 871)	(0,02)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57478280 13/06/2025	2 153 712	(69 550)	(0,07)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	2 010 884	(71 644)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16998853 13/06/2025	2 588 236	(72 236)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	2 242 734	(105 189)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09604490 13/06/2025	3 422 701	(125 798)	(0,12)
		(390 401)	**(0,38)**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985879 22/05/2025	220 831	(64)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	6 139 315	(5 448)	(0,01)
		(5 512)	**(0,01)**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985882 22/05/2025	115 928	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	2 871 268	(2 548)	(0,00)
		(2 582)	**(0,00)**
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916766 22/05/2025	4 322	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933267 22/05/2025	134 989	(120)	(0,00)
		(125)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916811 22/05/2025	2 047	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933274 22/05/2025	60 500	(54)	(0,00)
		(56)	**(0,00)**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	7 237 862	67 032	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 609 475	40 621	0,04
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	828 386	5 161	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	94 926	1 631	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	90 996	997	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	86 919	711	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(89 020)	(58)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(30 054)	(469)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(84 592)	(544)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(93 882)	(1 103)	(0,00)
S&P 500 Micro E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	55 355	(2 088)	(0,00)
HSCEI Index Future 29/05/2025	HKD	11 200 000	(6 372)	(0,01)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	212 400 000	(10 723)	(0,01)
Nasdaq 100 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	777 580	(19 122)	(0,02)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	3 890 250	(36 321)	(0,04)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	3 118 720	(127 483)	(0,12)
Mini MDAX Index Future 20/06/2025	EUR	3 274 650	(147 288)	(0,14)
			(235 418)	**(0,23)**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	773 603	1 166	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	237	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	145	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	209	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	154	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	458	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	2 904	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	697	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	7 312	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	25	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	74	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	29	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	41	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	32	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	34	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	15	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	35	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	15	0	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	717 194	(3 063)	(0,00)
			(1 892)	**(0,00)**

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 18/07/2025	USD	26	450 840	0,44
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 4800 18/07/2025	EUR	171	164 749	0,16
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4600 18/07/2025	USD	(13)	(46 176)	(0,04)
Option d'achat cédée S&P 500 Comp Idx 5900 18/07/2025	USD	(9)	(52 830)	(0,05)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4800 18/07/2025	USD	(13)	(70 018)	(0,07)
			446 565	**0,43**

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	9 348	953	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	49 156	145	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	21 758	(135)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	43 515	(266)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	15 311	(535)	(0,00)
			162	**0,00**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	8 337	2	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	8 031	0	0,00
			2	**0,00**

Autres actifs et passifs	6 693 285	6,46
Actif net	**103 482 051**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	44,80
Irlande	IE	14,15
Royaume-Uni	GB	7,12
Japon	JP	5,19
Brazil	BR	4,27
Allemagne	DE	3,51
France	FR	2,52
Nouvelle Zélande	NZ	2,11
Autriche	AT	1,09
Suisse	CH	0,96
Espagne	ES	0,78
Province de Taïwan	TW	0,75
Canada	CA	0,72
Chine	CN	0,70
Pays-Bas	NL	0,69
Suède	SE	0,52
Luxembourg	LU	0,49
Corée	KR	0,42
Bermudes	BM	0,39
Italie	IT	0,33
Australie	AU	0,32
Îles Caïmans	KY	0,26
Supranational	SU	0,22
Inde	IN	0,15
Norway	NO	0,15
Finlande	FI	0,14
Singapour	SG	0,12
Mexico	MX	0,09
Danemark	DK	0,08
Panama	PA	0,07
Turkey	TR	0,06
Israel	IL	0,06
Liberia	LR	0,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Grèce	GR	0,04
Îles Vierges britanniques	VG	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Belgique	BE	0,04
Poland	PL	0,03
Portugal	PT	0,03
Chile	CL	0,02
Géorgie	GE	0,02
Malaisie	MY	0,02
Estonia	EE	0,01
Indonésie	ID	0,00
Romania	RO	0,00
Royaume-Uniraine	UA	0,00
Serbia	RS	0,00
Ouzbékistan	UZ	0,00
Thaïlande	TH	0,00
Colombie	CO	0,00
Afrique du Sud	ZA	0,00
Cyprus	CY	0,00
Peru	PE	0,00
Hongrie	HU	0,00
Uruguay	UY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,38

Global Multi Asset Income Fund [6,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
TotalEnergies	FR	EUR	75 155	4 363 209	0,10
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 916 610	4 025 022	0,09
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 524 949	3 913 696	0,09
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 916 610	3 791 741	0,09
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 756 875	2 168 922	0,05
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	1 746 027	1 780 725	0,04
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 704 694	1 775 543	0,04
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 566 644	1 523 175	0,04
Chevron	US	USD	9 421	1 267 690	0,03
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	1 240 848	1 211 231	0,03
TC Energy	CA	CAD	22 240	1 106 404	0,03
Galp Energia	PT	EUR	71 293	1 103 116	0,03
Enbridge	CA	CAD	23 408	1 083 316	0,03
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	777 925	765 770	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	894 497	711 125	0,02
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	746 812	648 294	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	726 213	577 339	0,01
Energean	GB	GBP	39 290	462 333	0,01
Topaz Energy	CA	CAD	27 779	461 257	0,01
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	342 163	341 889	0,01
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	368 879	336 814	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	307 623	314 495	0,01
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	228 561	230 645	0,01
Venture Global	US	USD	12 855	107 338	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	608 011	36 787	0,00
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 144A	KY	USD	35 268	34 203	0,00
				34 142 079	**0,81**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
National Grid	GB	GBP	1 570 237	22 688 114	0,54
Exelon	US	USD	234 254	10 911 562	0,26
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	5 483 254	6 115 840	0,14
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	4 744 461	5 564 511	0,13
CMS Energy	US	USD	66 579	4 884 915	0,12
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 200 393	4 270 118	0,10
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	3 594 490	4 107 211	0,10
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	3 916 610	3 727 030	0,09
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 471 334	3 673 722	0,09
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 503 822	3 134 069	0,07
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	2 287 114	2 685 249	0,06
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	2 730 318	2 435 905	0,06
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	2 631 869	2 418 335	0,06
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	2 993 249	2 169 507	0,05
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 696 220	1 958 270	0,05
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 477 734	1 711 478	0,04
Southern	US	USD	18 595	1 697 538	0,04
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 451 208	1 682 830	0,04
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 409 980	1 582 144	0,04
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 409 980	1 552 947	0,04
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	1 402 839	1 289 287	0,03
ENN Energy Holdings	CN	HKD	148 300	1 164 074	0,03
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	1 176 612	1 134 426	0,03
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	926 841	1 066 832	0,03
Consolidated Edison	US	USD	7 843	878 691	0,02
SSE	GB	GBP	37 045	836 247	0,02
UGI	US	USD	23 544	761 638	0,02
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	752 289	715 383	0,02
NextEra Energy	US	USD	10 296	681 583	0,02
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	587 729	519 612	0,01
India Cleantech Energy 4,70 % 10/08/2026 Reg S	MU	USD	469 180	456 514	0,01
Osaka Gas	JP	JPY	17 300	438 338	0,01
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	377 319	401 512	0,01
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	295 944	338 498	0,01
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 350	33 548	0,00
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	47 024	32 441	0,00
Consumers Energy 4,10 % 15/11/2045	US	USD	23 512	18 780	0,00
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	7 837	7 827	0,00
				99 746 526	**2,35**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UPM-Kymmene	FI	EUR	475 620	12 586 583	0,30
Packaging Corp of America	US	USD	65 679	12 135 595	0,29
Smurfit Westrock	IE	GBP	74 216	3 101 166	0,07
Linde	US	USD	5 790	2 618 996	0,06
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	2 253 964	1 765 880	0,04
JSW Steel 3,95 % 05/04/2027 Reg S	IN	USD	1 710 428	1 634 060	0,04
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	1 356 363	1 509 215	0,04
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	1 241 896	1 351 945	0,03
BHP Group	AU	AUD	55 317	1 306 885	0,03
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	1 119 757	1 218 982	0,03
Rio Tinto	GB	GBP	20 397	1 210 147	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	47 190	1 191 548	0,03
Yamato Kogyo	JP	JPY	18 000	1 070 309	0,03
Freeport-McMoRan	US	USD	24 906	891 129	0,02
Nickel Industries 11,25 % 21/10/2028 Reg S	AU	USD	622 406	627 237	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	118 066	620 342	0,01
Sherwin-Williams	US	USD	1 650	577 891	0,01
Nippon Steel	JP	JPY	22 000	463 020	0,01
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	424 881	438 184	0,01
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	335 568	335 701	0,01
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	201 237	234 158	0,01
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	31 350	35 585	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	3	131	0,00
NOF	JP	JPY	5	81	0,00
Smurfit WestRock	IE	USD	2	76	0,00
Corteva	US	USD	1	72	0,00
RPM International	US	USD	1	64	0,00
Arkema	FR	EUR	1	62	0,00
				46 925 044	**1,11**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Legrand	FR	EUR	201 246	21 992 427	0,52
RELX (NL)	GB	EUR	404 143	21 912 919	0,52
Vinci	FR	EUR	137 892	19 184 373	0,45
Kone (B)	FI	EUR	293 223	18 134 807	0,43
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	146 067	15 829 810	0,37
Hubbell (B)	US	USD	39 236	13 982 433	0,33
Volvo (B)	SE	SEK	352 142	9 574 607	0,23
Paychex	US	USD	63 379	9 197 565	0,22
Wolters Kluwer	NL	EUR	49 519	8 735 410	0,21
Leonardo	IT	EUR	164 408	8 544 911	0,20
Thales	FR	EUR	30 045	8 349 877	0,20
RTX	US	USD	61 839	7 770 689	0,18
Leidos Holdings	US	USD	51 290	7 535 014	0,18
Saab	SE	SEK	151 949	7 046 723	0,17
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	48 729	5 811 908	0,14
Curtiss Wright	US	USD	15 243	5 169 054	0,12
Elbit Systems	IL	USD	12 623	4 961 596	0,12
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	780 600	4 421 793	0,10
CACI International	US	USD	8 487	3 845 290	0,09
Dassault Aviation	FR	EUR	9 894	3 559 183	0,08
Bunzl	GB	GBP	95 946	3 008 134	0,07
Mitsui	JP	JPY	141 300	2 847 880	0,07
Huntington Ingalls Industries	US	USD	12 381	2 831 659	0,07
Babcock International Group	GB	GBP	238 300	2 556 140	0,06
KBR	US	USD	44 568	2 341 157	0,06
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	63 349	2 135 495	0,05
Hensoldt	DE	EUR	27 590	2 135 282	0,05
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	1 786 269	2 084 261	0,05
Science Applications International	US	USD	17 276	2 072 947	0,05
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1 773 492	1 935 814	0,05
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	1 885 272	1 885 548	0,04
Parsons	US	USD	25 482	1 720 545	0,04
Epiroc (B)	SE	SEK	82 868	1 623 374	0,04
Parker-Hannifin	US	USD	2 620	1 561 703	0,04
Moog (A)	US	USD	9 416	1 555 335	0,04
Toyota Industries	JP	JPY	13 300	1 554 435	0,04
Rexel	FR	EUR	55 266	1 529 642	0,04
Obayashi	JP	JPY	98 100	1 519 921	0,04
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	1 491 873	1 500 541	0,04
Leonardo DRS	US	USD	37 678	1 389 188	0,03
Amentum Holdings	US	USD	62 944	1 367 770	0,03
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 136 566	1 362 579	0,03
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	1 191 236	1 345 075	0,03
AeroVironment	US	USD	8 820	1 326 704	0,03
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	5 717	1 311 694	0,03
FedEx	US	USD	6 079	1 260 443	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	54 893	1 186 736	0,03
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	1 022 418	1 166 518	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	217 965	1 141 673	0,03
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	1 135 534	1 125 472	0,03
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JP	JPY	29 900	974 229	0,02
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	943 659	942 743	0,02
ALS	AU	AUD	85 850	936 808	0,02
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	964 491	918 706	0,02
Kubota	JP	JPY	79 100	915 741	0,02
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	811 613	914 133	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	66 200	904 269	0,02
Mitsui OSK Lines	JP	JPY	27 200	903 376	0,02
Automatic Data Processing	US	USD	2 865	853 663	0,02
FANUC	JP	JPY	33 403	843 047	0,02
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	716 654	842 231	0,02
Kandenko	JP	JPY	42 000	831 685	0,02
Waste Management	US	USD	3 346	771 218	0,02
COMSYS Holdings	JP	JPY	33 900	751 253	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	3 204	750 606	0,02
Fastenal	US	USD	9 042	724 696	0,02
Mercury Systems	US	USD	14 383	724 544	0,02
Caterpillar	US	USD	2 314	708 968	0,02
Eaton	IE	USD	2 451	708 764	0,02
Daimler Truck Holding	DE	EUR	16 834	671 651	0,02
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	713 027	623 317	0,01
Kinden	JP	JPY	22 900	593 441	0,01
Techtronic Industries	HK	HKD	57 892	580 057	0,01
Emerson Electric	US	USD	5 246	546 173	0,01
Nichias	JP	JPY	15 500	519 856	0,01
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	762 476	512 701	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	28 400	495 342	0,01
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	503 092	447 244	0,01
AGC	JP	JPY	14 100	439 907	0,01
Sankyu	JP	JPY	10 000	437 643	0,01
Union Pacific	US	USD	2 033	433 142	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	10 077	428 941	0,01
Snap-on	US	USD	1 346	413 033	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	391 235	391 327	0,01
Robert Half	US	USD	8 934	389 778	0,01
East Japan Railway	JP	JPY	16 300	353 037	0,01
Nikkon Holdings -5,632 % 12/12/2031	JP	JPY	19 004 756	195 503	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	163 258	129 608	0,00
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	31 350	35 987	0,00
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 144A	IN	USD	35 268	33 267	0,00
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	23 512	28 663	0,00
3M 2,25 % 19/09/2026 MTN	US	USD	23 512	22 945	0,00
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	19 594	13 589	0,00
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	16	164	0,00
CSX	US	USD	4	122	0,00
Airbus	FR	EUR	1	110	0,00
Komatsu	JP	JPY	4	107	0,00
Siemens Energy	DE	EUR	1	101	0,00
L3Harris Technologies	US	USD	1	94	0,00
Jacobs Solutions	US	USD	1	89	0,00
MSC Industrial Direct	US	USD	1	87	0,00
Carlisle	US	USD	1	87	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	1	84	0,00
Sandvik	SE	SEK	4	83	0,00
TKH Group	NL	EUR	2	82	0,00
WW Grainger	US	USD	1	79	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1	78	0,00
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1	75	0,00
Safran	FR	EUR	1	66	0,00
XPO	US	USD	1	60	0,00
Nabtesco	JP	JPY	4	54	0,00
Rockwell Automation	US	USD	1	53	0,00
Teleperformance	FR	EUR	1	49	0,00
Forbo Holding	CH	CHF	1	46	0,00
JB Hunt Transport Services	US	USD	1	37	0,00
RXO	US	USD	2	27	0,00
				282 602 720	**6,67**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	723 988	20 364 243	0,48
Palantir Technologies	US	USD	95 540	11 083 595	0,26
Cisco Systems	US	USD	185 209	10 634 674	0,25
Texas Instruments	US	USD	59 422	9 391 895	0,22
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	254 738	8 364 008	0,20
Microsoft	US	USD	15 963	6 230 491	0,15
Apple	US	USD	23 566	4 973 191	0,12
NVIDIA	US	USD	39 868	4 248 766	0,10
Sage Group	GB	GBP	192 366	3 175 989	0,07
Capgemini	FR	EUR	17 347	2 753 014	0,06
Alphabet (A)	US	USD	17 244	2 711 075	0,06
Canon	JP	JPY	86 200	2 625 400	0,06
Meta Platforms (A)	US	USD	3 644	1 969 684	0,05
Samsung Electronics	KR	KRW	47 013	1 825 121	0,04
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	22 446	1 639 007	0,04
Broadcom	US	USD	8 110	1 538 587	0,04
Amano	JP	JPY	52 300	1 521 543	0,04
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	1 100 981	1 243 810	0,03
LY Corp	JP	JPY	324 400	1 225 307	0,03
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	918 999	1 118 749	0,03
OSI Systems	US	USD	5 459	1 107 358	0,03
MediaTek	TW	TWD	23 000	967 909	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	59 400	838 956	0,02
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	34 800	710 337	0,02
Salesforce	US	USD	1 985	528 433	0,01
Accenture (A)	IE	USD	1 669	494 244	0,01
UMS Holdings	SG	SGD	581 900	479 721	0,01
Intuit	US	USD	764	475 222	0,01
QUALCOMM	US	USD	3 126	457 783	0,01
TE Connectivity	IE	USD	3 149	454 558	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	27 000	436 825	0,01
Applied Materials	US	USD	2 950	436 199	0,01
KLA-Tencor	US	USD	588	405 821	0,01
Lam Research	US	USD	5 646	395 941	0,01
Analog Devices	US	USD	1 911	365 511	0,01
Motorola Solutions	US	USD	770	335 473	0,01
Gen Digital	US	USD	11 927	305 331	0,01
HP	US	USD	11 646	295 113	0,01
Seagate Technology Holdings	US	USD	3 075	276 209	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	1 520	275 721	0,01
Dolby Laboratories (A)	US	USD	3 527	268 687	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	4 100	256 766	0,01
Western Digital	US	USD	5 589	243 013	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	1 600	238 142	0,01
Badger Meter	US	USD	1 048	231 606	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	4 609	196 518	0,00
Monolithic Power Systems	US	USD	337	194 126	0,00
NetApp	US	USD	2 047	181 369	0,00
Universal Display	US	USD	1 290	159 715	0,00
Roper Technologies	US	USD	135	74 828	0,00
Sandisk (DE)	US	USD	1 863	59 875	0,00
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	37 620	32 640	0,00
Salesforce 2,70 % 15/07/2041	US	USD	31 350	22 174	0,00
Teledyne Technologies	US	USD	1	147	0,00
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	9	84	0,00
Trimble	US	USD	1	83	0,00
				110 840 587	**2,62**
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	GBP	409 932	13 771 205	0,32
Omnicom Group	US	USD	159 407	12 003 323	0,28
Bridgestone	JP	JPY	250 181	10 469 012	0,25
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	3 709 201	4 455 909	0,11
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	2 804 578	3 976 755	0,09
Autoliv	SE	USD	41 419	3 842 412	0,09
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	3 274 357	3 719 222	0,09
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	2 996 467	3 539 023	0,08
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 795 016	3 103 759	0,07
Publicis Groupe	FR	EUR	30 051	3 043 966	0,07
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	2 165 647	2 831 178	0,07
Honda Motor	JP	JPY	251 400	2 547 821	0,06
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	2 598 040	2 501 427	0,06
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	2 333 729	2 354 137	0,06
Lowe's Cos	US	USD	9 666	2 143 294	0,05
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	1 801 542	2 041 927	0,05
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	1 752 680	1 939 197	0,05
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	2 104 777	1 899 842	0,04
Home Depot	US	USD	5 264	1 878 202	0,04
Toyota Motor	JP	JPY	97 600	1 854 727	0,04
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	1 723 090	1 825 819	0,04
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	US	USD	1 785 150	1 787 708	0,04
MGM China Holdings 5,25 % 18/06/2025 Reg S	KY	USD	1 681 921	1 685 120	0,04
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	1 415 416	1 669 149	0,04
Nifco (Japan)	JP	JPY	66 100	1 634 854	0,04
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	1 444 377	1 621 851	0,04
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	1 376 144	1 562 624	0,04
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	1 271 613	1 490 600	0,04
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	1 371 977	1 478 100	0,03
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	91 100	1 451 084	0,03
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	1 390 261	1 357 899	0,03
OPAP	GR	EUR	59 332	1 317 647	0,03
Sony Group	JP	JPY	44 100	1 158 152	0,03
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	967 818	1 153 826	0,03
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	1 155 709	1 142 435	0,03
Persimmon	GB	GBP	65 341	1 128 907	0,03
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	1 163 086	1 120 244	0,03
McDonald's	US	USD	3 387	1 072 523	0,03
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	1 111 778	1 062 372	0,03
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	782 559	1 058 638	0,02
Wynn Macau 5,50 % 15/01/2026 Reg S	KY	USD	1 059 515	1 054 585	0,02
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	896 761	1 020 359	0,02
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	950 238	960 378	0,02
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	811 706	929 830	0,02
Bath & Body Works 6,95 % 01/03/2033	US	USD	938 965	928 685	0,02
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	883 721	882 548	0,02
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	721 725	868 204	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	294 934	851 794	0,02
Suzuki Motor	JP	JPY	69 600	834 019	0,02
Booking Holdings	US	USD	168	824 383	0,02
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	690 871	773 235	0,02
H&R Block	US	USD	11 984	723 232	0,02
Yum! Brands	US	USD	4 811	714 828	0,02
TJX	US	USD	5 502	702 770	0,02
Dana Financing Luxembourg 8,50 % 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	558 907	686 177	0,02
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	578 430	683 728	0,02
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	587 486	665 485	0,02
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	807 398	659 824	0,02
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	578 556	654 805	0,02
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	578 556	638 616	0,02
ZF Finance 2,00 % 06/05/2027 EMTN	DE	EUR	602 711	637 064	0,02
Comcast (A)	US	USD	18 510	623 962	0,01
Nintendo	JP	JPY	7 400	612 549	0,01
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	565 978	600 758	0,01
eBay	US	USD	8 895	596 793	0,01
Wynn Macau 5,50 % 01/10/2027 Reg S	KY	USD	608 152	591 941	0,01
Starbucks	US	USD	7 462	587 528	0,01
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	515 669	583 104	0,01
Aisin	JP	JPY	45 600	577 197	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	5 441	576 541	0,01
Domino's Pizza	US	USD	1 102	542 854	0,01
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	458 568	535 435	0,01
Marriott International (A)	US	USD	2 135	504 517	0,01
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	582 455	500 866	0,01
Garmin	CH	USD	2 597	487 709	0,01
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	513 128	484 398	0,01
Ross Stores	US	USD	3 472	480 983	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	640 249	477 932	0,01
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	408 762	463 472	0,01
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	952 043	454 341	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	589 875	440 329	0,01
Electronic Arts	US	USD	2 872	416 542	0,01
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	618 599	392 385	0,01
Nexon	JP	JPY	23 900	374 664	0,01
Kontoor Brands	US	USD	6 070	361 775	0,01
Samsonite Group	US	HKD	181 793	324 447	0,01
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	297 777	320 904	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	2 134	319 523	0,01
Altice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	911 854	319 180	0,01
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	342 480	295 381	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	235 918	273 367	0,01
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	361 613	258 553	0,01
New York Times (A)	US	USD	4 804	247 944	0,01
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	188 659	214 089	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	223 563	213 628	0,01
Newell Brands	US	USD	42 477	202 403	0,00
Altice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	510 890	177 116	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	113 196	128 856	0,00
Altice (US) (A)	US	USD	42 347	103 114	0,00
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	27 431	35 460	0,00
TJX Cos 3,875 % 15/04/2030	US	USD	32 917	32 214	0,00
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	47 024	32 100	0,00
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	19 594	21 512	0,00
Leggett & Platt 4,40 % 15/03/2029	US	USD	15 675	14 948	0,00
Genuine Parts Co	US	USD	1	123	0,00
LKQ	US	USD	3	118	0,00
				144 193 994	**3,40**
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	482 670	30 645 769	0,72
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	470 372	19 290 740	0,46

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Tesco	GB	GBP	3 806 788	18 827 205	0,44
Procter & Gamble	US	USD	96 643	15 601 559	0,37
Kao	JP	JPY	169 323	7 241 187	0,17
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	4 536 825	5 663 484	0,13
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	68 797	4 440 557	0,10
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2 538 012	3 593 787	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	26 741	2 398 974	0,06
Walmart	US	USD	16 475	1 589 014	0,04
Sysco	US	USD	21 644	1 537 373	0,04
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	1 390 261	1 518 969	0,04
First Resources	SG	SGD	1 205 800	1 392 489	0,03
Amorepacific	KR	KRW	14 622	1 276 230	0,03
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	997 830	1 266 828	0,03
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 235 309	1 240 772	0,03
Coca-Cola	US	USD	16 794	1 212 866	0,03
Bunge Global	US	USD	13 792	1 084 603	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	427 538	1 024 079	0,02
Pernod Ricard	FR	EUR	8 690	939 003	0,02
Ajinomoto	JP	JPY	43 400	885 118	0,02
Conagra Brands	US	USD	30 072	742 186	0,02
Nissui	JP	JPY	122 200	741 749	0,02
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	30 500	725 923	0,02
Kenvue	US	USD	30 369	712 759	0,02
Takara Holdings	JP	JPY	86 900	701 071	0,02
General Mills	US	USD	12 168	689 538	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	5 147	673 681	0,02
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	58 700	599 730	0,01
Colgate-Palmolive	US	USD	6 339	582 256	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	32 300	540 009	0,01
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	364 742	414 724	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	194 000	332 978	0,01
Unilever	GB	EUR	5 189	329 638	0,01
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	42 322	33 822	0,00
Coca-Cola 2,875 % 05/05/2041	US	USD	35 268	26 205	0,00
Coca-Cola 1,65 % 01/06/2030	US	USD	11 756	10 374	0,00
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	7 837	9 207	0,00
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	7 837	5 930	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	729 869	571	0,00
				130 542 957	**3,08**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	68 635	22 455 967	0,53
Novartis	CH	CHF	184 123	20 980 328	0,50
Sanofi	FR	EUR	155 139	16 883 352	0,40
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	2 803 733	3 245 109	0,08
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	2 858 549	3 193 194	0,08
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	2 513 067	2 954 083	0,07
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1 760 134	2 023 196	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	5 473	1 912 397	0,05
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1 415 898	1 677 056	0,04
Eli Lilly	US	USD	1 634	1 456 698	0,03
Bristol-Myers Squibb	US	USD	25 788	1 281 148	0,03
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	1 481 553	1 257 443	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	8 675	1 241 632	0,03
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	890 678	1 181 947	0,03
UnitedHealth Group	US	USD	2 676	1 099 381	0,03
Johnson & Johnson	US	USD	6 561	1 020 970	0,02
AbbVie	US	USD	5 274	1 011 110	0,02
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	763 336	913 898	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	797 917	899 295	0,02
Merck	US	USD	9 973	844 092	0,02
Abbott Laboratories	US	USD	6 077	788 239	0,02
McKesson	US	USD	920	653 347	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	862 953	610 137	0,01
Cardinal Health	US	USD	4 315	606 621	0,01
Cencora	US	USD	2 004	584 814	0,01
HCA Healthcare	US	USD	1 549	530 552	0,01
Zoetis (A)	US	USD	3 147	489 117	0,01
Royalty Pharma	US	USD	13 849	452 027	0,01
ResMed	US	USD	1 723	404 505	0,01
Stryker	US	USD	1 086	401 407	0,01
Agilent Technologies	US	USD	3 035	322 602	0,01
BML	JP	JPY	13 100	272 945	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	15 600	224 221	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	354 680	138 948	0,00
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	39 187	34 768	0,00
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	35 268	33 697	0,00
Pfizer Invt 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	35 268	32 167	0,00
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	19 594	22 101	0,00
				94 134 511	**2,22**
Finance					
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	1 040 474	43 091 231	1,02
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	25 160 302	33 589 306	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	36 380	24 836 408	0,59
Deutsche Boerse	DE	EUR	71 750	23 082 951	0,54
Progressive	US	USD	74 002	20 630 886	0,49
Zurich Insurance Group	CH	CHF	27 730	19 620 912	0,46
Allianz	DE	EUR	44 983	18 586 229	0,44
CME Group	US	USD	66 359	18 233 190	0,43
Blackrock	US	USD	19 908	18 038 999	0,43
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	1 438 653 995	17 572 105	0,41
Sampo (A)	FI	EUR	1 525 441	15 264 571	0,36
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	12 930 296	14 550 117	0,34
Admiral Group	GB	GBP	296 180	12 873 944	0,30
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 929 871	12 510 475	0,30
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 183 186	11 385 309	0,27
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 044 737	10 554 521	0,25
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	9 399 864	9 513 245	0,22
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	8 185 384	9 341 344	0,22
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	7 833 220	8 948 206	0,21
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	8 788 873	8 758 112	0,21
Singapore Exchange	SG	SGD	733 939	8 051 006	0,19
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	7 841 053	7 878 055	0,19
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 483 254	6 481 634	0,15
3i Group	GB	GBP	107 710	6 084 304	0,14
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	3 485 397	4 928 731	0,12
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 916 610	4 856 311	0,11
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 916 610	4 697 407	0,11
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	3 436 564	4 610 911	0,11
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	3 102 850	4 575 778	0,11
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 044 590	4 551 015	0,11
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	3 916 610	4 460 239	0,11
NatWest Group	GB	GBP	643 505	4 105 501	0,10
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	3 916 610	3 921 114	0,09
KBC Group	BE	EUR	40 541	3 729 197	0,09
AXA	FR	EUR	78 676	3 711 428	0,09
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 916 610	3 710 639	0,09
China CITIC Bank Int. 3,25 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 724 932	3 649 955	0,09
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	89 600	3 560 186	0,08
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 916 610	3 518 486	0,08
Sompo Holdings	JP	JPY	99 200	3 230 867	0,08
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	2 085 316	3 036 631	0,07
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	3 009 726	2 831 502	0,07
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	2 560 354	2 796 450	0,07
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	2 305 228	2 710 319	0,06
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 965 041	2 641 382	0,06
UniCredit	IT	EUR	45 125	2 610 064	0,06
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	2 613 154	2 530 514	0,06
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 006 549	2 411 411	0,06
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	1 697 935	2 357 584	0,06
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	163 821 883	2 122 666	0,05
Tryg	DK	DKK	82 991	1 983 754	0,05
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	1 792 735	1 969 785	0,05
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	1 549 775	1 913 799	0,05
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 309 800	1 877 045	0,04
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 767 991	1 852 753	0,04
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	1 838 710	1 811 584	0,04
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	74 464 492	1 794 448	0,04
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	1 334 921	1 744 697	0,04
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 533 173	1 742 935	0,04
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	1 665 767	1 653 982	0,04
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	1 965 585	1 554 324	0,04
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	1 123 860	1 547 307	0,04
Charles Schwab	US	USD	18 676	1 507 153	0,04
JPMorgan Chase	US	USD	6 209	1 502 463	0,04
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	126 589 637	1 491 886	0,04
Hannover Rueck	DE	EUR	4 628	1 483 258	0,04
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	119 887 833	1 457 685	0,03
Chubb	CH	USD	4 816	1 368 331	0,03
Wells Fargo	US	USD	19 365	1 365 039	0,03
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	1 368 876	1 342 601	0,03
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	1 293 759	1 303 280	0,03
Visa	US	USD	3 782	1 290 566	0,03
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	1 131 957	1 285 732	0,03
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	916 508	1 252 771	0,03
Nanyang Commercial Bank 6,50 % VRN (perpétuel)	HK	USD	1 175 444	1 185 197	0,03
Marui Group	JP	JPY	57 100	1 135 383	0,03
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	1 161 191	1 116 880	0,03
Titanium 2I Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	3 247 104	1 106 134	0,03
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 107 027	1 098 448	0,03
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	1 126 032	1 097 971	0,03
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	814 380	1 084 590	0,03
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	888 963	1 041 140	0,02
Mastercard	US	USD	1 924	1 039 353	0,02
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	1 045 262	1 038 012	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	754 638	1 026 730	0,02
SBI Holdings	JP	JPY	38 800	1 014 959	0,02
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	978 745	972 270	0,02
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	19 352	966 253	0,02
China Construction Bank (A)	CN	CNY	737 400	918 226	0,02
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	637 543	896 828	0,02
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	869 101	865 163	0,02
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	806 392	817 169	0,02
Huarong Finance II 4,25 % VRN (perpétuel) GMTN	VG	USD	731 683	728 756	0,02
Aflac	US	USD	6 749	727 640	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	89 201	711 070	0,02
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	764 941	693 037	0,02
DBS Group Holdings	SG	SGD	19 705	638 426	0,02
AIA Group	HK	HKD	85 632	636 584	0,02
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	718 336	635 300	0,01
GQG Partners CDI	US	AUD	435 665	606 463	0,01
US Bancorp	US	USD	15 187	605 826	0,01
MetLife	US	USD	8 023	598 061	0,01
ASR Nederland	NL	EUR	9 229	580 208	0,01
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	587 729	572 245	0,01
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	556 113	569 737	0,01
OneMain Holdings	US	USD	12 191	562 501	0,01
XP (A)	BR	USD	35 287	558 946	0,01
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	539 905	558 609	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	23 500	557 671	0,01
Nanyang Commercial Bank 7,35 % VRN (perpétuel)	HK	USD	541 636	555 792	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	8 765	554 900	0,01
Regions Financial	US	USD	27 407	553 623	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	6 082	532 891	0,01
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	452 783	532 176	0,01
American Express	US	USD	2 000	526 675	0,01
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	522 426	518 530	0,01
Helia Group	AU	AUD	167 888	518 020	0,01
Fifth Third Bancorp	US	USD	13 891	494 801	0,01
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	522 631	481 313	0,01
Travelers	US	USD	1 831	479 566	0,01
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	475 119	475 119	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Huntington Bancshares	US	USD	32 318	465 384	0,01
Comerica	US	USD	8 536	455 992	0,01
Aon	GB	USD	1 271	445 778	0,01
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	292 171	386 741	0,01
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	301 855	347 174	0,01
Blackstone	US	USD	2 609	341 089	0,01
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	293 865	274 761	0,01
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	261 213	256 006	0,01
ORIX	JP	JPY	7 600	151 771	0,00
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	36 052	38 875	0,00
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	31 350	36 955	0,00
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	30 566	36 373	0,00
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	31 350	36 155	0,00
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	31 350	35 978	0,00
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	31 350	35 958	0,00
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	27 431	35 311	0,00
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	28 998	33 399	0,00
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	27 431	33 386	0,00
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	32 917	32 955	0,00
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	31 350	31 981	0,00
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	31 350	29 120	0,00
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	27 431	26 132	0,00
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	32 133	24 734	0,00
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	16 459	24 014	0,00
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	31 350	23 725	0,00
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	15 675	18 918	0,00
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	15 675	17 912	0,00
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	15 675	17 288	0,00
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	23 512	15 060	0,00
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	11 756	11 900	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	7 837	3 985	0,00
				548 350 528	**12,94**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
American Tower REIT	US	USD	35 200	7 894 029	0,19
Welltower REIT	US	USD	42 805	6 519 844	0,15
Prologis REIT	US	USD	63 109	6 366 436	0,15
Equinix REIT	US	USD	6 193	5 268 509	0,12
Crown Castle REIT	US	USD	32 891	3 454 213	0,08
Goodman Group REIT	AU	AUD	154 795	2 938 129	0,07
Public Storage REIT	US	USD	9 774	2 903 073	0,07
Realty Income REIT	US	USD	50 031	2 880 767	0,07
Digital Realty Trust REIT	US	USD	17 140	2 724 317	0,06
Simon Property Group REIT	US	USD	17 193	2 672 136	0,06
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	1 981 338	2 580 800	0,06
CBRE Group (A)	US	USD	21 090	2 552 523	0,06
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	2 560 891	2 234 375	0,05
CoStar Group	US	USD	29 474	2 221 750	0,05
Equity Residential REIT	US	USD	29 928	2 088 077	0,05
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	1 927 082	1 956 264	0,05
Vonovia	DE	EUR	56 943	1 889 456	0,04
Iron Mountain REIT	US	USD	21 393	1 886 435	0,04
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	1 637 928	1 880 489	0,04
Avalonbay Communities REIT	US	USD	8 822	1 830 962	0,04
Swiss Prime Site	CH	CHF	11 420	1 613 590	0,04
VICI Properties REIT	US	USD	49 534	1 592 023	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	6 116	1 474 782	0,03
Weyerhaeuser REIT	US	USD	55 741	1 426 970	0,03
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	2 021 156	1 378 155	0,03
Equity Lifestyle Properties REIT	US	USD	19 132	1 226 170	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	127 500	1 204 454	0,03
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	1 358 840	1 202 945	0,03
Segro REIT	GB	GBP	129 124	1 172 475	0,03
Ventas REIT	US	USD	15 766	1 095 737	0,03
Stockland REIT	AU	AUD	309 296	1 081 176	0,03
Essex Property Trust REIT	US	USD	3 842	1 054 398	0,02
Healthpeak Properties REIT	US	USD	59 235	1 052 606	0,02
Regency Centers REIT	US	USD	14 202	1 018 354	0,02
Extra Space Storage REIT	US	USD	6 950	1 013 171	0,02
Sino Land	HK	HKD	960 000	986 446	0,02
Link REIT	HK	HKD	199 900	932 497	0,02
GPT Group REIT	AU	AUD	311 778	919 254	0,02
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	23 399	904 362	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	SG	SGD	426 500	868 775	0,02
WP Carey REIT	US	USD	13 737	846 474	0,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	156 400	764 796	0,02
Scentre Group REIT	AU	AUD	329 139	758 235	0,02
LEG Immobilien	DE	EUR	8 498	718 925	0,02
UNITE Group REIT	GB	GBP	61 788	709 348	0,02
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	807 845	703 876	0,02
Frasers Centrepoint Trust REIT	SG	SGD	368 600	637 495	0,02
Invitation Homes REIT	US	USD	17 973	605 331	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	133 297	551 298	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	3 390	535 959	0,01
Colliers International Group	CA	CAD	4 423	520 978	0,01
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	912 228	512 898	0,01
Savills	GB	GBP	41 461	512 772	0,01
Yuexiu REIT 2,65 % 02/02/2026 EMTN	VG	USD	503 626	489 761	0,01
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	475 119	477 802	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	380 463	418 399	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	558 907	400 937	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	515 313	342 446	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	2 511	308 602	0,01
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	90 528	303 327	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	14 603	289 943	0,01
Zillow Group (C)	US	USD	4 194	278 230	0,01
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	31 016	260 487	0,01
Alexandria REIT	US	USD	2 561	184 699	0,00
First Capital REIT	CA	CAD	14 337	174 936	0,00
Granite REIT	CA	CAD	3 775	173 394	0,00
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	215 576	168 263	0,00
American Homes 4 Rent (A) REIT	US	USD	4 559	167 520	0,00
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 475	166 941	0,00
FirstService	CA	CAD	959	166 196	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	3 371	162 448	0,00
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	26 647	33 799	0,00
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	31 350	21 930	0,00
Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	19 594	19 254	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	7 837	8 971	0,00
ADLER Group	LU	EUR	22 761	5 760	0,00
				101 363 354	**2,39**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	322 300 000	320 858 462	7,57
Australia 3,75 % 21/05/2034	AU	AUD	120 000 000	74 915 217	1,77
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	1 507 018 043	69 563 611	1,64
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	400 740 462	58 309 135	1,38
UK Treasury 0,50 % 22/10/2061	GB	GBP	120 000 000	44 394 690	1,05
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	37 129 462	42 675 077	1,01
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	309 364 223 339	20 424 748	0,48
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	140 737 891	19 804 806	0,47
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	284 417 129	11 319 819	0,27
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	182 140 149	9 245 542	0,22
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	30 753 835	8 893 726	0,21
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	49 072 101	7 819 213	0,18
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	128 562 946	5 934 933	0,14
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	113 856 209	5 049 861	0,12
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	69 909 499 484	4 380 967	0,10
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	14 892 898	3 905 912	0,09
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	77 592 001	3 437 434	0,08
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	22 506 893	3 394 670	0,08
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	76 698 427	3 011 918	0,07
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	13 440 841	2 844 519	0,07
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	43 189 405 644	2 552 520	0,06
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	12 919 589	2 413 222	0,06
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	59 199 272	2 352 419	0,06
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	31 461 248 077	2 149 448	0,05
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	52 720 861	2 116 216	0,05
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	9 308 062	2 037 367	0,05
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	33 509 021 620	1 995 351	0,05
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	770 037 317	1 926 411	0,05
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	28 296 507 146	1 730 843	0,04
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	7 148 591	1 698 309	0,04
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	25 116 128 672	1 588 444	0,04
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	737 198 476	1 288 666	0,03
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	19 453 848 663	1 283 825	0,03
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	19 323 535 801	1 255 983	0,03
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	421 692 421	1 200 487	0,03
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	17 499 155 735	1 038 849	0,02
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	15 332 239 004	1 026 780	0,02
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	15 190 756 468	1 004 942	0,02
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	14 297 182 558	892 213	0,02
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	914 246	867 593	0,02
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	807 085	861 150	0,02
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	848 942	848 714	0,02
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	979 549	796 863	0,02
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	816 291	783 089	0,02
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	914 246	764 568	0,02
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	626 911	761 619	0,02
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	907 715	748 947	0,02
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	750 987	747 135	0,02
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	750 987	746 925	0,02
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	685 684	744 085	0,02
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	11 736 348 661	734 688	0,02
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	37 232 246	730 282	0,02
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	685 684	719 769	0,02
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	718 336	711 239	0,02
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	718 336	706 409	0,02
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	74 494 278	705 553	0,02
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	816 291	699 895	0,02
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	626 911	699 825	0,02
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	1 044 852	691 940	0,02
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	783 639	691 097	0,02
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	715 529	689 595	0,02
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	653 033	667 097	0,02
Arabie saouditen Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	685 684	664 267	0,02
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	653 033	634 595	0,01
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	496 305	619 846	0,01
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	653 033	605 609	0,01
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	26 062 572	603 409	0,01
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	587 729	598 020	0,01
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	744 457	586 183	0,01
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	600 790	585 668	0,01
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	587 729	560 553	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	489 774	542 126	0,01
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 398 021	539 601	0,01
Arabie saouditen Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	783 639	531 205	0,01
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	555 078	525 584	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	681 701	521 842	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	750 987	498 829	0,01
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	522 426	471 104	0,01
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	555 078	462 758	0,01
Romanian 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	555 078	461 666	0,01
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	783 639	448 518	0,01
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	424 471	447 546	0,01
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	457 123	443 508	0,01
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	457 123	438 629	0,01
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	10 052 706	433 753	0,01
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	379 768 912	406 586	0,01
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	424 471	402 745	0,01
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	489 774	396 918	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	457 123	376 390	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	592 700	358 888	0,01
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	359 168	348 451	0,01
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	1 936 077	341 737	0,01
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	457 123	341 284	0,01
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	359 168	331 955	0,01
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	293 865	330 237	0,01
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	326 516	308 982	0,01
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	326 516	304 868	0,01
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	293 865	303 830	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	30 083 655	303 137	0,01
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	326 516	300 291	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	415 392	293 890	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	29 540 064	286 075	0,01
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	261 213	258 701	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	142 971 826	255 482	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	334 494	251 931	0,01
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	261 213	247 512	0,01
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	261 213	244 661	0,01
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	391 820	241 778	0,01
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	19 360 768	232 883	0,01
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	228 561	232 178	0,01
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	228 561	226 380	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	261 213	223 749	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	326 516	222 251	0,01
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	195 910	215 898	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	297 210	208 047	0,00
Indonesia 3,35 % 12/03/2071	ID	USD	326 516	203 456	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	11 914 319	203 382	0,00
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	195 910	194 751	0,00
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	228 561	194 215	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	297 802	194 108	0,00
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	261 213	193 555	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	195 910	191 616	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	195 910	185 153	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	359 168	183 804	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	351 111	175 559	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	228 561	171 444	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	172 001	159 937	0,00
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	195 910	151 576	0,00
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	124 076	149 535	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	166 887	137 220	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	281 308	136 962	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	191 331	134 410	0,00
Brazilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	130 607	130 395	0,00
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	130 607	128 017	0,00
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	130 607	126 452	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	130 607	114 773	0,00
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	130 607	111 126	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	163 258	93 665	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	3 723 225	80 608	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	96 975	78 259	0,00
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	88 747	77 280	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	65 303	77 062	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	4 467 870	69 760	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	130 607	69 391	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	98 920	64 489	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	69 711	64 378	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	97 955	61 383	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	44 021	50 910	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	97 955	48 929	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	65 303	33 172	0,00
				794 317 898	**18,74**

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 394	40 101 605	0,95
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 919	39 800 621	0,94
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	6	1 010	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	989	0,00
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	39	978	0,00
				79 905 203	**1,89**

Services de communication

SoftBank	JP	JPY	3 077 800	4 658 193	0,11
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	3 336 705	3 660 933	0,09
Elisa (A)	FI	EUR	65 176	3 477 704	0,08
KDDI	JP	JPY	179 400	3 178 458	0,08
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	159 197	3 020 584	0,07
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	2 479 517	2 956 131	0,07
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	2 018 756	2 873 044	0,07
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	2 235 820	2 698 954	0,06
Altice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	2 545 897	2 089 516	0,05
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	1 791 515	2 071 099	0,05
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	1 458 967	1 745 370	0,04
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	1 350 712	1 570 179	0,04
T-Mobile (US)	US	USD	6 022	1 478 642	0,03
Altice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	1 495 063	1 374 040	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	107 803	1 289 405	0,03
Verizon Communications (US)	US	USD	21 562	945 921	0,02
Altice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	857 772	867 351	0,02
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	770 063	778 176	0,02
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	587 989	668 083	0,02
Cineplex	CA	CAD	44 713	312 935	0,01
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	169 290	165 558	0,00
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	31 350	32 583	0,00
AT&T 1,70 % 25/03/2026	US	USD	23 512	22 942	0,00
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	27 431	18 377	0,00
				41 954 178	**0,99**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	2 899 205	2 830 004	0,07
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	2 818 559	2 812 039	0,07
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	3 697 860	2 723 081	0,06
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	2 665 385	2 674 594	0,06
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	2 571 645	2 608 842	0,06
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	2 328 083	2 321 238	0,05
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	2 358 490	2 200 149	0,05
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	1 909 978	1 964 888	0,05
Medco Laurel Tree 6,95 % 12/11/2028 Reg S	SG	USD	1 981 246	1 937 869	0,05
Puma Int. Fin. SA 7,75 % 25/04/2029 Reg S	LU	USD	1 776 945	1 765 706	0,04
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	2 000 665	1 756 642	0,04
Medco Bell Pte 6,375 % 30/01/2027 Reg S	SG	USD	1 605 902	1 595 015	0,04
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	1 635 140	1 541 361	0,04
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	1 558 458	1 450 129	0,03
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	1 519 690	1 435 994	0,03
HPCL-Mittal Energy 5,25 % 28/04/2027	IN	USD	1 444 361	1 411 106	0,03
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	1 356 357	1 408 109	0,03
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 448 912	1 391 232	0,03
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	1 517 546	1 378 983	0,03
HPCL-Mittal Energy 5,45 % 22/10/2026	IN	USD	1 178 295	1 164 394	0,03
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	1 035 767	1 121 827	0,03
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	1 054 055	1 036 037	0,02
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	1 022 130	994 035	0,02
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	929 453	917 468	0,02
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	819 135	834 421	0,02
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	809 633	819 778	0,02
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	917 011	783 283	0,02
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	796 555	736 603	0,02
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	708 471	717 170	0,02
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	721 885	704 787	0,02
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	701 376	697 024	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	726 580	691 315	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	678 514	651 143	0,02
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	662 864	647 342	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	659 511	626 522	0,01
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	558 907	569 503	0,01
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	558 907	568 822	0,01
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	582 717	535 764	0,01
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	530 962	532 759	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	511 065	505 267	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	515 760	493 552	0,01
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1 002 602	482 703	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	507 935	478 064	0,01
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	582 270	475 596	0,01
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	545 494	464 277	0,01
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	461 993	461 318	0,01
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	462 887	448 302	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	377 319	378 623	0,01
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	362 608	313 589	0,01
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	335 344	312 692	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	354 347	306 255	0,01
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1 759 048	305 405	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	309 299	294 949	0,01
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	273 435	270 525	0,01
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	307 399	254 211	0,01
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	167 672	168 528	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	125 773	136 697	0,00
EQT 3,125 % 15/05/2026 144A	US	USD	35 268	34 601	0,00
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	37 620	33 148	0,00
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	31 350	31 535	0,00
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	27 431	19 436	0,00
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	15 675	18 574	0,00
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	14 107	16 022	0,00
				59 260 847	**1,40**

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	1 254 884	22 635 144	0,53
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	3 706 212	4 652 071	0,11
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	3 002 751	2 938 095	0,07
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 361 722	2 872 544	0,07
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	2 778 734	2 795 774	0,07
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	2 683 711	2 696 394	0,06
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	2 578 869	2 500 826	0,06
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 203 865	2 458 118	0,06
Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	2 755 690	2 387 376	0,06
Nextera Energy Capital 6,75 % VRN 15/06/2054	US	USD	2 349 966	2 382 574	0,06
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	2 270 202	2 381 031	0,06
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	1 880 100	1 809 137	0,04
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	1 404 027	1 343 472	0,03
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	1 286 493	1 310 975	0,03
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	1 163 870	1 300 829	0,03
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	1 323 681	1 274 751	0,03
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	1 138 718	1 206 381	0,03
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	1 154 539	1 179 329	0,03
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	1 144 195	1 159 255	0,03
Azure Power Energy 3,575 % 19/08/2026 Reg S	MU	USD	1 157 986	1 091 402	0,03
NRG Energy 6,25 % 01/11/2034 144A	US	USD	1 068 296	1 064 550	0,03
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	1 061 356	1 006 718	0,02
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	1 021 506	990 405	0,02
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	986 064	987 030	0,02
India Clean 4,50 % 18/04/2027 Reg S	MU	USD	1 045 262	980 252	0,02
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	755 419	741 719	0,02
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	832 437	734 896	0,02
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	726 580	697 812	0,02
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	553 401	654 768	0,02
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	655 598	643 072	0,02
Endesa	ES	EUR	12 129	364 733	0,01
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	312 541	305 709	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	223 563	238 890	0,01
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	206 013	193 704	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	35 268	33 201	0,00
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	29 782	31 897	0,00
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	30 566	31 834	0,00
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	39 187	30 716	0,00
				72 107 384	**1,70**
Matériaux					
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	4 667 200	4 383 190	0,10
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	4 089 857	3 270 589	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 715 508	2 789 061	0,07
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	2 243 455	2 107 296	0,05
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	2 046 955	2 094 361	0,05
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	2 196 950	1 916 977	0,05
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 968 472	1 865 639	0,04
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	1 813 017	1 828 298	0,04
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	2 019 255	1 795 240	0,04
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	1 709 027	1 719 815	0,04
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	1 676 499	1 683 439	0,04
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	1 596 400	1 478 106	0,03
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	1 692 819	1 466 624	0,03
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	1 355 833	1 333 964	0,03
Mongolien Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	1 439 610	1 304 360	0,03
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	1 223 771	1 253 717	0,03
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	1 265 255	1 178 812	0,03
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	1 116 697	1 124 461	0,03
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	1 084 392	1 106 109	0,03
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 115 132	1 075 521	0,03
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	1 091 546	1 036 854	0,02
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	1 083 386	1 025 323	0,02
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	978 759	1 011 426	0,02
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	925 886	946 517	0,02
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	907 330	861 555	0,02
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	816 005	801 520	0,02
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	819 694	789 734	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	799 461	779 422	0,02
Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	835 008	766 881	0,02
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	780 905	702 125	0,02
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	881 594	692 605	0,02
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	675 160	671 278	0,02
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	721 214	649 484	0,02
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	659 399	644 893	0,02
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	637 043	629 974	0,01
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	614 798	624 931	0,01
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	567 179	569 391	0,01
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	558 907	565 488	0,01
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	559 466	540 374	0,01
OI European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	564 497	523 901	0,01
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	515 648	518 131	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	540 128	505 167	0,01
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	505 029	500 338	0,01
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	498 545	492 396	0,01
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	456 114	455 553	0,01
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2029	ID	USD	456 114	451 814	0,01
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	404 537	444 438	0,01
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	327 010	363 669	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	335 344	330 846	0,01
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	336 443	283 961	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	277 777	251 395	0,01
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	195 910	202 863	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	3 735 472	185 457	0,00
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	111 781	116 358	0,00
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	47 024	34 697	0,00
LYB Finance 8,10 % 15/03/2027	NL	USD	32 133	34 039	0,00
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	54 862	32 703	0,00
				56 813 080	**1,34**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	135 719	6 604 121	0,16
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	3 365 742	3 357 764	0,08
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 921 981	2 791 795	0,07
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	2 731 934	2 670 465	0,06
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	2 917 230	2 661 579	0,06
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	1 878 828	2 504 414	0,06
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1 933 283	2 255 801	0,05
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	1 812 911	2 145 511	0,05
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 088 190	2 135 400	0,05
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	1 712 525	2 028 030	0,05
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	1 804 824	1 834 205	0,04
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1 356 942	1 553 330	0,04
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	1 528 947	1 528 707	0,04
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	1 468 138	1 376 034	0,03
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	1 341 490	1 359 509	0,03
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	1 212 941	1 294 968	0,03
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	1 024 404	1 164 672	0,03
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	1 101 383	1 074 177	0,03
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	1 163 086	1 067 881	0,03
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	889 205	1 054 042	0,02
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	935 611	982 090	0,02
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	950 478	942 876	0,02
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	889 892	872 121	0,02
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	614 778	855 723	0,02
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	794 990	808 887	0,02
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	827 788	803 948	0,02
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	715 737	729 359	0,02
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	716 743	715 881	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	665 547	673 943	0,02
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	568 494	641 943	0,02
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	618 375	621 335	0,01
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	558 907	581 817	0,01
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	567 515	574 308	0,01
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	559 131	571 466	0,01
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	816 291	527 021	0,01
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	559 690	497 645	0,01
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	471 718	482 799	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	493 515	464 866	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	447 126	443 013	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	387 129	438 943	0,01
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	432 371	416 512	0,01
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	395 148	399 809	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	288 775	332 822	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	307 176	308 064	0,01
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	361 613	295 646	0,01
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	234 965	216 863	0,01
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	128 325	128 468	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	141 068	115 347	0,00
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	31 350	35 225	0,00
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	28 215	33 430	0,00
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	8 621	8 491	0,00
				57 983 066	**1,37**
Technologies de l'information					
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	3 791 449	3 715 742	0,09
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	2 070 055	2 056 038	0,05
Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	2 335 786	1 993 595	0,05
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	1 453 159	1 528 119	0,04
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	1 355 798	1 308 312	0,03
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	1 112 226	1 139 699	0,03
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	1 124 522	1 103 957	0,03
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	970 487	969 931	0,02
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	910 237	924 529	0,02
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	869 213	897 308	0,02
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	683 702	862 723	0,02
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	824 947	731 057	0,02
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	735 187	703 413	0,02
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	704 335	690 693	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	634 136	643 137	0,02
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	651 127	638 892	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	771 292	589 181	0,01
Seagate HDD (Cayman) 8,25 % 15/12/2029	KY	USD	540 240	579 999	0,01
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	459 534	401 543	0,01
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	298 658	351 386	0,01
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	236 453	268 704	0,01
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	251 173	249 460	0,01
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	199 642	190 456	0,00
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	15 675	16 245	0,00
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	11 756	7 850	0,00
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	13 324	7 492	0,00
				22 569 461	**0,53**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	393 634	21 101 913	0,50
Amadeus IT Group	ES	EUR	173 730	13 638 769	0,32
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	3 857 739	5 112 575	0,12
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	4 361 346	4 056 040	0,10
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	4 580 959	4 033 060	0,10
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	2 781 891	3 259 771	0,08
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	2 649 205	3 018 022	0,07
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	2 926 732	2 857 546	0,07
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	2 727 182	2 635 227	0,06
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	2 421 075	2 503 554	0,06
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	2 438 401	2 422 868	0,06
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	2 494 963	2 331 266	0,06
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	2 380 387	2 206 421	0,05
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	2 057 450	2 166 471	0,05
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	1 719 049	2 064 731	0,05
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	2 095 903	1 977 129	0,05
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	1 923 648	1 941 128	0,05
Champion Path Holdings 4,85 % 27/01/2028	VG	USD	2 021 156	1 893 048	0,04
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	1 961 877	1 875 535	0,04
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	2 645 197	1 831 727	0,04
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	1 812 103	1 772 237	0,04
Rivian 10,151 % FRN 15/10/2026 144A	US	USD	1 750 498	1 750 499	0,04
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	1 668 898	1 732 841	0,04
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	1 843 053	1 681 530	0,04
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	1 288 167	1 680 091	0,04
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	1 876 141	1 645 364	0,04
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	1 642 961	1 634 339	0,04
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	1 769 411	1 614 605	0,04
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	1 513 566	1 529 758	0,04
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 456 513	1 483 925	0,04
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	1 769 166	1 443 142	0,03
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	1 226 568	1 405 399	0,03
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	1 320 251	1 395 851	0,03
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	1 492 824	1 379 541	0,03
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	1 654 925	1 369 111	0,03
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	1 368 205	1 352 026	0,03
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	1 334 447	1 327 346	0,03
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	1 565 388	1 291 312	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	1 329 864	1 241 028	0,03
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	1 240 775	1 233 696	0,03
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	1 234 179	1 229 627	0,03
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	1 185 331	1 220 184	0,03
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 254 524	1 184 978	0,03
TEGNA 5,00 % 15/09/2029	US	USD	1 245 916	1 158 673	0,03
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	1 344 066	1 157 113	0,03
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	1 187 567	1 154 969	0,03
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	1 107 755	1 140 040	0,03
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 025 148	1 024 576	0,02
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	1 017 882	1 017 292	0,02
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	1 030 737	997 267	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	1 007 934	957 561	0,02
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	1 006 481	951 106	0,02
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	807 702	927 013	0,02
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	983 789	889 309	0,02
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	1 025 036	880 789	0,02
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	825 730	871 220	0,02
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	850 545	867 752	0,02
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	760 271	864 544	0,02
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	714 285	789 394	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	832 213	782 929	0,02
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	731 683	735 810	0,02
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	721 773	728 276	0,02
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	686 897	701 772	0,02
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	739 993	685 897	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	765 144	684 188	0,02
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	656 157	674 161	0,02
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	564 092	625 933	0,01
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	507 997	597 393	0,01
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	540 799	568 079	0,01
Melco Resorts Finance 4,875 % 06/06/2025 Reg S	KY	USD	551 138	549 870	0,01
Univision Communications 6,625 % 01/06/2027 144A	US	USD	558 907	540 492	0,01
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	538 116	539 768	0,01
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	558 907	528 235	0,01
Crocs 4,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	598 031	525 391	0,01
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	422 786	505 847	0,01
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	411 565	485 550	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	457 708	475 245	0,01
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 036 550	474 170	0,01
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	498 322	469 781	0,01
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	526 826	466 782	0,01
Wayfair 7,25 % 31/10/2029 144A	US	USD	496 310	457 437	0,01
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	501 340	455 359	0,01
Adams Homes 9,25 % 15/10/2028 144A	US	USD	437 848	441 730	0,01
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	447 126	422 972	0,01
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	359 459	416 575	0,01
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	447 126	392 971	0,01
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	392 912	384 255	0,01
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	357 030	382 774	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	360 495	367 177	0,01
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	358 453	356 598	0,01
Carvana 9,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	335 344	354 518	0,01
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	299 916	335 680	0,01
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	379 498	333 973	0,01
Studio City Finance 6,00 % 15/07/2025 Reg S	VG	USD	330 683	330 366	0,01
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	410 350	329 238	0,01
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	512 406	317 126	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 4,81 % 17/09/2030 144A	JP	USD	342 275	316 218	0,01
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	498 545	295 123	0,01
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	328 190	294 822	0,01
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	305 163	288 324	0,01
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	256 986	243 329	0,01
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	203 626	235 864	0,01
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	194 589	230 534	0,01
PetSmart Finance 4,75 % 15/02/2028 144A	US	USD	223 563	214 602	0,01
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	223 563	213 073	0,01
Tempur Sealy International 3,875 % 15/10/2031 144A	US	USD	198 971	174 177	0,00
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	183 881	155 937	0,00
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	149 005	144 827	0,00
Michaels 5,25 % 01/05/2028 144A	US	USD	194 500	104 725	0,00
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	91 185	78 479	0,00
Mattel 3,375 % 01/04/2026 144A	US	USD	36 052	35 421	0,00
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	35 268	33 819	0,00
Warnermedia Holdings 5,391 % 15/03/2062	US	USD	31 350	21 436	0,00
Mercedes-Benz Fin. 4,90 % 15/11/2027 144A	US	USD	19 594	19 724	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	25 466	11 848	0,00
				153 710 449	**3,63**
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	1 845 718	1 847 293	0,04
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	1 900 285	1 833 056	0,04
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	12 186	1 289 523	0,03
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	1 023 583	1 018 317	0,02
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	946 901	962 596	0,02
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	712 942	732 850	0,02
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	782 359	719 175	0,02
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	401 519	420 597	0,01
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	333 891	348 956	0,01
HFC Prestige 6,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	279 454	280 421	0,01
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	50 190	53 513	0,00
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	31 350	31 045	0,00
Costco Wholesale 1,60 % 20/04/2030	US	USD	23 512	20 833	0,00
				9 558 175	**0,23**
Santé					
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	3 133 288	3 173 723	0,07
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	3 435 110	3 109 729	0,07
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	2 216 484	2 540 170	0,06
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	1 931 578	2 187 844	0,05
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	1 986 469	2 056 726	0,05
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	1 687 453	1 644 551	0,04
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	1 285 764	1 537 510	0,04
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 710 145	1 503 834	0,04
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	1 287 387	1 340 939	0,03
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	1 293 312	1 105 007	0,03
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	1 081 151	1 072 509	0,03
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 026 713	1 057 042	0,02
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	874 387	993 494	0,02
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	1 061 924	924 441	0,02
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	903 418	858 986	0,02
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	730 716	729 456	0,02
Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	715 960	724 303	0,02
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	780 123	675 932	0,02
Tenet Healthcare 6,75 % 15/05/2031	US	USD	569 750	584 365	0,01
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	512 518	482 177	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	364 742	427 200	0,01
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	514 977	425 613	0,01
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	343 360	410 433	0,01
Insulet 6,50 % 01/04/2033 144A	US	USD	302 928	309 097	0,01
Community Health Systems 5,625 % 15/03/2027 144A	US	USD	279 454	273 053	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	226 643	260 711	0,01
Grifols 4,75 % 15/10/2028 144A	ES	USD	178 850	166 707	0,00
LifePoint Health 10,683 % 01/06/2032 144A	US	USD	167 672	162 107	0,00
PRA Group 2,875 % 15/07/2026 144A	US	USD	35 268	34 322	0,00
Roche Holdings 2,076 % 13/12/2031 144A	US	USD	18 810	16 166	0,00
				30 788 147	**0,73**
Finance					
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	14 413 125	15 940 955	0,38
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	14 883 118	14 883 118	0,35
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	10 183 186	9 937 567	0,23
Bank of Irlande 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 833 220	8 939 135	0,21
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	8 616 542	8 239 697	0,19
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 049 898	7 939 906	0,19
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	6 266 576	7 196 571	0,17
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	6 278 375	7 160 631	0,17
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	6 425 580	7 052 940	0,17
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	7 049 898	6 965 790	0,16
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	6 266 576	6 831 940	0,16
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	4 846 458	6 615 658	0,16
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	4 922 184	6 556 644	0,15
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 796 583	6 511 365	0,15
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	5 599 931	6 389 553	0,15
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	4 609 037	6 265 061	0,15
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 461 731	6 197 086	0,15
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	6 266 576	6 065 889	0,14
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 091 593	6 000 171	0,14
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	5 300 813	5 898 885	0,14
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	5 300 813	5 846 173	0,14
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	5 111 499	5 579 549	0,13
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	5 561 586	5 576 413	0,13
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	5 035 773	5 516 046	0,13
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	5 525 633	5 384 347	0,13
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	4 846 458	5 290 162	0,12
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 699 932	5 089 159	0,12
Satus 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	3 786 295	5 046 696	0,12
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	3 782 291	5 035 051	0,12
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	4 164 925	4 618 901	0,11
Autonoria Spain 2023 FT 7,384 % FRN 30/09/2043	ES	EUR	3 903 104	4 565 307	0,11
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	4 089 199	4 532 248	0,11
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	3 899 884	4 453 428	0,11
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	3 786 295	4 319 858	0,10
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	3 786 295	4 283 254	0,10
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	3 862 021	4 283 143	0,10
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	3 710 569	4 226 210	0,10
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 786 295	4 223 560	0,10
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 916 610	4 221 372	0,10
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	3 786 295	4 209 731	0,10
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	3 786 295	4 207 496	0,10
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	3 029 036	4 193 434	0,10
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	3 786 295	4 179 176	0,10
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	3 634 843	4 150 879	0,10
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	3 786 295	4 149 009	0,10
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	3 097 947	4 135 192	0,10
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	3 710 569	4 135 190	0,10
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	2 989 659	4 084 313	0,10
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	3 710 569	4 055 228	0,10
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	4 371 094	4 041 098	0,10
Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	3 916 610	3 884 812	0,09
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	3 407 666	3 876 310	0,09
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	3 407 666	3 875 768	0,09
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	3 483 392	3 832 410	0,09
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	2 801 859	3 711 405	0,09
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	3 256 214	3 676 737	0,09
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	3 061 102	3 671 306	0,09
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	3 555 769	3 639 161	0,09
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	2 612 544	3 559 254	0,08
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 916 610	3 539 222	0,08
AIB Group	IE	EUR	520 524	3 493 933	0,08
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	3 029 036	3 461 757	0,08
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	3 180 488	3 460 213	0,08
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	3 029 036	3 454 728	0,08
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	3 029 036	3 446 650	0,08
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	3 029 036	3 439 473	0,08
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	3 029 036	3 429 236	0,08
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	3 029 036	3 423 479	0,08
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	3 029 036	3 405 594	0,08
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	3 029 036	3 385 260	0,08
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	3 029 036	3 384 688	0,08
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	2 953 310	3 361 744	0,08
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	2 949 542	3 324 565	0,08
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	2 983 601	3 273 116	0,08
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	2 458 489	3 272 294	0,08
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	2 476 237	3 252 801	0,08
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	2 915 447	3 157 925	0,07
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	2 839 721	3 149 628	0,07
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	2 760 967	3 135 346	0,07
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	3 133 288	3 041 465	0,07
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	2 273 255	3 015 609	0,07
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	2 726 133	3 004 481	0,07
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	2 993 249	2 971 925	0,07
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	3 059 766	2 955 511	0,07
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	2 574 681	2 929 702	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	2 574 681	2 922 795	0,07
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	2 650 407	2 889 704	0,07
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	2 150 616	2 865 608	0,07
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	2 161 283	2 850 982	0,07
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	2 473 965	2 823 106	0,07
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	2 820 135	2 774 602	0,07
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	2 822 206	2 772 135	0,07
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	2 461 092	2 711 518	0,06
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	2 366 435	2 683 342	0,06
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	1 953 728	2 638 201	0,06
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	2 370 221	2 632 345	0,06
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	2 627 408	2 624 184	0,06
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	2 339 930	2 621 377	0,06
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	2 271 777	2 608 870	0,06
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 263 914	2 597 027	0,06
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	2 271 777	2 587 047	0,06
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	2 271 777	2 584 982	0,06
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	2 271 777	2 579 009	0,06
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	2 271 777	2 576 367	0,06
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	2 271 777	2 576 248	0,06
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	2 339 930	2 570 999	0,06
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	2 271 777	2 552 407	0,06
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	2 164 050	2 535 005	0,06
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	2 271 777	2 534 990	0,06
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	2 271 777	2 513 814	0,06
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	2 236 943	2 498 945	0,06
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	2 271 777	2 492 287	0,06
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	2 271 777	2 491 285	0,06
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	2 271 777	2 477 464	0,06
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	1 855 285	2 465 275	0,06
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	2 196 051	2 385 100	0,06
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	2 043 368	2 365 981	0,06
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	1 703 833	2 352 394	0,06
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 044 599	2 326 883	0,05
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	2 461 116	2 320 931	0,05
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	2 012 368	2 301 053	0,05
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	2 349 966	2 281 055	0,05
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	1 926 467	2 186 036	0,05
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	1 621 292	2 185 953	0,05
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	2 419 287	2 185 119	0,05
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	1 893 148	2 163 466	0,05
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	1 937 826	2 155 067	0,05
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	2 118 706	2 153 582	0,05
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	1 893 148	2 148 538	0,05
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	1 590 244	2 147 264	0,05
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	1 893 148	2 138 811	0,05
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	1 893 148	2 105 041	0,05
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	1 893 148	2 070 029	0,05
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	1 817 422	2 052 122	0,05
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	1 721 680	2 050 523	0,05
UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	2 349 966	2 019 008	0,05
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	2 043 011	2 014 659	0,05
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 609 894	2 000 551	0,05
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	1 814 710	1 981 914	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	1 987 213	1 962 756	0,05
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	1 741 696	1 923 069	0,05
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	1 703 833	1 914 450	0,05
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	1 703 833	1 905 612	0,04
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	1 768 719	1 862 850	0,04
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	1 625 078	1 847 095	0,04
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 563 107	1 840 508	0,04
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	1 363 066	1 816 831	0,04
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	2 311 078	1 797 929	0,04
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	1 567 526	1 777 312	0,04
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	1 514 518	1 738 929	0,04
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	1 414 191	1 737 181	0,04
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	1 514 518	1 727 972	0,04
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	1 392 307	1 726 070	0,04
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	1 514 518	1 721 252	0,04
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	1 514 518	1 720 331	0,04
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	1 697 935	1 675 042	0,04
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	1 662 916	1 667 598	0,04
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	1 710 428	1 663 261	0,04
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	1 514 518	1 662 281	0,04
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1 682 214	1 658 318	0,04
Fortune Star BVI 5,00 % 18/05/2026	VG	USD	1 710 428	1 656 660	0,04
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	1 238 119	1 649 986	0,04
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	1 421 235	1 620 675	0,04
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	1 616 183	1 620 474	0,04
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	1 210 391	1 610 413	0,04
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	1 504 244	1 559 979	0,04
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	1 363 066	1 553 531	0,04
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	1 363 066	1 546 552	0,04
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	1 615 404	1 536 653	0,04
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	1 325 011	1 510 535	0,04
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	1 447 570	1 508 911	0,04
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	1 351 707	1 508 460	0,04
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	1 135 889	1 502 475	0,04
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	1 325 203	1 488 036	0,04
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	1 098 026	1 455 271	0,03
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	1 060 163	1 412 317	0,03
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	1 016 242	1 399 011	0,03
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	1 320 922	1 398 226	0,03
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	1 214 644	1 376 353	0,03
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1 383 503	1 359 781	0,03
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	1 175 884	1 350 999	0,03
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	1 005 634	1 339 525	0,03
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	1 135 889	1 285 041	0,03
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	1 135 889	1 271 773	0,03
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	1 270 732	1 245 444	0,03
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	1 330 333	1 238 010	0,03
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	1 202 051	1 181 766	0,03
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	855 703	1 138 742	0,03
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	1 131 957	1 134 645	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	984 437	1 129 706	0,03
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	984 437	1 127 418	0,03
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	832 985	1 119 312	0,03
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	880 411	1 116 373	0,03
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	987 466	1 109 370	0,03
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	1 050 204	1 074 937	0,03
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	984 348	1 058 375	0,02
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	757 259	1 050 686	0,02
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	955 875	1 044 760	0,02
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	1 073 661	1 042 197	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	908 711	1 033 123	0,02
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	908 711	1 027 696	0,02
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	1 001 562	995 002	0,02
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	997 750	982 078	0,02
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	863 275	982 078	0,02
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1 006 184	971 165	0,02
Nationstar Mort. Hlds. 5,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	965 569	958 500	0,02
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	979 988	956 897	0,02
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	754 144	947 911	0,02
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	930 720	941 576	0,02
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	950 238	935 337	0,02
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	978 745	933 552	0,02
Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	681 533	928 162	0,02
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	919 717	913 256	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	802 695	907 056	0,02
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	857 252	905 349	0,02
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	656 544	885 761	0,02
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	859 488	885 469	0,02
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	883 968	883 968	0,02
Alliant Holdings Inter. 6,75 % 15/10/2027 144A	US	USD	885 868	880 778	0,02
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	757 259	867 104	0,02
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	757 259	862 787	0,02
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	757 259	861 915	0,02
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	757 259	860 850	0,02
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	826 177	857 896	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	757 259	838 504	0,02
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	855 214	833 834	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	158 100	801 825	0,02
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	704 329	801 477	0,02
Acrisure 4,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	813 769	762 015	0,02
RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	656 710	755 467	0,02
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	644 755	742 675	0,02
Rothesay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	659 511	730 462	0,02
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	626 043	703 776	0,02
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	683 767	686 570	0,02
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	514 936	686 015	0,02
BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	591 133	681 961	0,02
Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	603 710	679 774	0,02
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	605 807	678 979	0,02
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	658 281	665 601	0,02
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	475 045	650 960	0,02
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	545 855	618 685	0,01
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	519 547	605 065	0,01
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	530 081	603 179	0,01
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	530 081	602 024	0,01
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	530 081	600 186	0,01
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	530 081	599 929	0,01
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	587 729	598 933	0,01
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	558 907	582 132	0,01
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	584 844	572 264	0,01
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	627 157	568 781	0,01
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	408 920	557 366	0,01
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	402 105	547 788	0,01
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	593 899	545 388	0,01
Navient 4,875 % 15/03/2028	US	USD	558 907	536 843	0,01
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	527 385	530 488	0,01
PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	454 355	515 241	0,01
Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	378 630	504 591	0,01
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	515 089	502 178	0,01
Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	340 767	461 033	0,01
Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	378 630	438 502	0,01
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	411 468	437 459	0,01
E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	378 630	433 710	0,01
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	423 987	433 288	0,01
Raven Acquisition Holdings 6,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	426 782	419 504	0,01
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	379 498	389 985	0,01
Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	318 049	367 488	0,01
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	413 592	357 508	0,01
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	292 302	336 032	0,01
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	320 721	323 881	0,01
Turkiye 5,75 % 06/07/2026 Reg S	TR	USD	293 865	292 528	0,01
Navient 5,625 % 01/08/2033 MTN	US	USD	335 344	288 661	0,01
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	213 494	241 901	0,01
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	223 563	229 079	0,01
Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	151 452	205 561	0,00
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	206 044	145 545	0,00
Tc Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	130 607	128 791	0,00
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	111 781	115 179	0,00
JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	39 187	35 838	0,00
Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	35 268	35 675	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	35 268	35 495	0,00
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	33 701	35 177	0,00
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	39 187	34 855	0,00
Morgan Stanley 3,591 % VRN 22/07/2028	US	USD	35 268	34 503	0,00
Belrose Funding Trust 2,33 % 15/08/2030	US	USD	37 620	33 059	0,00
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	36 836	32 845	0,00
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	31 350	32 575	0,00
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	31 350	32 176	0,00
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	31 350	30 177	0,00
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	23 512	28 464	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UniCredit 3,90 % 28/09/2026 EMTN	IT	EUR	23 512	27 006	0,00
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	27 431	26 910	0,00
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	23 512	26 711	0,00
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	35 268	25 003	0,00
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	23 512	24 459	0,00
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	23 512	24 434	0,00
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	23 512	22 731	0,00
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	15 675	18 621	0,00
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	15 675	16 351	0,00
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	15 675	16 038	0,00
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	7 837	9 082	0,00
				686 680 760	**16,20**
Immobilier					
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	4 445 768	4 877 609	0,12
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 829 631	3 049 306	0,07
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	2 500 941	2 812 489	0,07
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	2 730 033	2 645 490	0,06
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	3 288 773	2 533 813	0,06
Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	1 872 702	2 501 368	0,06
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 077 042	2 346 171	0,06
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1 869 306	2 076 403	0,05
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	3 192 799	1 890 281	0,04
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	2 022 975	1 874 396	0,04
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 740 486	1 868 051	0,04
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	1 563 735	1 851 292	0,04
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 404 729	1 553 746	0,04
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	1 515 422	1 395 896	0,03
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	1 297 001	1 377 365	0,03
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	1 168 577	1 353 566	0,03
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	1 805 452	1 319 747	0,03
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 307 285	1 291 431	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	1 118 369	1 205 732	0,03
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	996 756	972 148	0,02
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	982 910	960 992	0,02
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	915 718	957 744	0,02
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	804 396	883 731	0,02
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	804 650	846 752	0,02
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	883 721	709 858	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	731 051	708 782	0,02
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	681 709	698 707	0,02
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	781 912	695 843	0,02
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	720 208	691 596	0,02
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	579 813	627 541	0,01
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	569 527	559 930	0,01
RKPF Overseas 2020 (A) 5,20 % 12/07/2029	VG	USD	1 324 914	536 855	0,01
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	494 124	478 485	0,01
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	541 636	463 371	0,01
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	531 521	455 333	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	439 860	439 806	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	352 164	417 701	0,01
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	342 731	379 208	0,01
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	350 994	344 018	0,01
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	28 477	321 864	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	297 777	289 258	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	317 577	284 244	0,01
				53 547 919	**1,26**
Gouvernement					
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	1 585 643 546	76 531 204	1,81
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	56 816 408	12 562 487	0,30
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	316 213 467	10 715 336	0,25
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	64 970 269 697	9 881 408	0,23
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	48 513 616 857	8 454 108	0,20
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	244 094 606	8 134 949	0,19
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	24 908 373	6 896 445	0,16
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	6 006 019	5 991 217	0,14
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	20 030 948	5 681 828	0,13
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	22 711 670	5 278 016	0,12
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	147 551 392	4 495 156	0,11
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	22 339 347 747	4 042 100	0,10
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	111 696 739	3 826 486	0,09
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	3 029 036	3 431 454	0,08
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	2 271 777	2 518 611	0,06
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	62 885 264	2 144 710	0,05
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	44 753 160	1 996 649	0,05
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	1 476 655	1 954 695	0,05
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	13 702 136 799	1 909 177	0,05
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	7 074 127	1 803 956	0,04
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	6 701 804	1 657 534	0,04
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	6 508 197	1 514 311	0,04
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	55 310 736	1 326 326	0,03
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	5 584 837	1 287 416	0,03
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	1 038 322	912 083	0,02
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	1 012 201	899 476	0,02
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	848 942	807 461	0,02
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	750 987	750 582	0,02
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	783 639	717 751	0,02
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	685 684	682 349	0,02
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	894 655	679 741	0,02
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	705 275	679 604	0,02
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	685 684	679 328	0,02
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	783 639	672 245	0,02
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	653 033	661 074	0,02
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	653 033	632 653	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	685 684	618 611	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	607 320	616 089	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	587 729	551 643	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	750 987	479 840	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	489 774	470 856	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	457 123	463 739	0,01
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	848 942	450 076	0,01
Brazili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	620 381	440 008	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	391 820	387 764	0,01
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	424 471	376 751	0,01
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	489 774	344 211	0,01
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	489 774	334 296	0,01
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	326 516	323 699	0,01
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	326 516	320 777	0,01
Arabie saouditen Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	326 516	318 872	0,01
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	293 865	305 539	0,01
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	326 516	275 500	0,01
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	228 561	230 990	0,01
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	228 561	228 816	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	9 468 160	211 718	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	744 645	185 123	0,00
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	195 910	163 066	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	130 607	135 816	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	2 978 580	119 335	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	130 607	93 365	0,00
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	130 607	85 257	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	65 303	70 773	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	2 025 434	47 026	0,00
				201 459 482	**4,75**
Services de communication					
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 981 760	3 595 346	0,08
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	2 753 429	3 235 903	0,08
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 756 640	2 646 448	0,06
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	2 574 636	2 411 956	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	2 268 922	2 192 953	0,05
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	2 094 340	2 121 236	0,05
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	2 094 340	2 105 754	0,05
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	1 731 788	1 999 624	0,05
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 642 622	1 905 955	0,04
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	1 802 338	1 809 794	0,04
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	1 726 039	1 772 032	0,04
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	1 487 342	1 690 417	0,04
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 560 525	1 645 593	0,04
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 199 662	1 492 453	0,04
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	1 487 812	1 471 239	0,03
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	1 377 147	1 438 996	0,03
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	679 929	872 872	0,02
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	691 751	868 640	0,02
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	903 306	858 051	0,02
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	856 358	844 176	0,02
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	740 329	781 346	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	602 956	726 194	0,02
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	540 824	616 000	0,01
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	598 925	601 953	0,01
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	460 865	469 088	0,01
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	460 865	467 051	0,01
Altice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	557 790	454 150	0,01
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	709 812	404 593	0,01
Altice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	482 337	401 775	0,01
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	376 579	377 633	0,01
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	476 189	373 923	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	380 057	317 348	0,01
Altice (France) 5,125 % 15/01/2029 144A	FR	USD	357 701	290 984	0,01
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	217 965	224 499	0,01
Frontier Communications 5,875 % 01/11/2029	US	USD	152 414	152 688	0,00
Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	36 836	35 812	0,00
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	23 512	26 653	0,00
				43 701 128	**1,03**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	968 314	956 727	0,02
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	932 482	738 931	0,02
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	3 393 414	593 847	0,01
Mesquite Energy*	US	USD	6 632	523 683	0,01
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	1 307 304	228 778	0,01
				3 041 966	**0,07**
Matériaux					
New WEI 9,50 % (Perp.) 15/10/2019 144A (en défaut)*	US	USD	581 823	6	0,00
				6	**0,00**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	1 268 924	1 024 647	0,02
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	608 364	536 763	0,01
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	588 530	6	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	542 699	5	0,00
				1 561 421	**0,04**
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	1 078 580	717 715	0,02
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) (en défaut)	VG	USD	1 985 592	158 847	0,00
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	452 783	5	0,00
				876 567	**0,02**
Consommation non essentielle					
New Cotai*	SU	USD	141 653	30 880	0,00
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	1 866 267	4 684	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	20 735	285	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	513 735	7	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	291 793	3	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UC Holdings*	US	USD	14 517	0	0,00
				35 859	**0,00**
Consommation courante					
Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	1 402 299	14	0,00
				14	**0,00**
Santé					
WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	667 894	7	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	644 420	6	0,00
				13	**0,00**
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	2 565 642	40 191	0,00
Pearl Hl. II 9,00 % 22/10/2025 Reg S (en défaut)	KY	USD	1 588 798	10 613	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	1 566 644	16	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	1 392 936	14	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	1 215 744	14	0,00
				50 848	**0,00**
Immobilier					
Yida China Hlds. 6,00 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 070 928	96 801	0,00
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	224 731	96 610	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	1 463 366	7 463	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	68 117	857	0,00
Adler Financing*	LU	EUR	661 586	8	0,00
				201 739	**0,00**
Gouvernement					
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	52 125 145	6	0,00
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	22 339 348	3	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	26 807 217	3	0,00
				12	**0,00**
Services de communication					
Intelsat (LU)*	LU	USD	19 418	654 790	0,02
				654 790	**0,02**
Fractions				(6)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 3 816 013 614)				**3 963 622 706**	**93,53**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	928 840	56 374	0,00
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	1 117 141	21 792	0,00
Endesa (GS)	EUR	263 573	6 772	0,00
CMS Energy (JPLS)	USD	6 988 700	(15 240)	(0,00)
			69 698	**0,00**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	9 502 378	304 790	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	9 597 402	232 803	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	19 194 804	112 030	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	1 257 730	68 741	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	821 139	62 897	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	754 638	62 045	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	830 087	26 545	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	3 335 804	4 540	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	11 749 830	(4 118)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	19 002 853	(671 658)	(0,02)
			198 615	**0,00**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025	77 639 140	7 066 756	0,17
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913200 28/05/2025	1 065 999 834	2 335 112	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75579289 28/05/2025	215 572 285	1 818 188	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96039762 14/05/2025	15 066 821	1 366 177	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025	73 469 979	1 143 762	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025	37 022 017	648 037	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	14 017 495	616 621	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13834800 28/05/2025	400 443 574	600 980	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	2 905 384	314 991	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	7 371 096	234 130	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	5 220 300	221 053	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025	7 251 266	220 493	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025	4 876 445	189 978	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	1 877 040	185 080	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	13 560 066	150 612	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025	4 197 030	144 432	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	1 686 912	140 786	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	4 946 959	138 629	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	3 329 065	129 255	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	3 086 962	120 139	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77859184 13/06/2025	3 040 104	118 331	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	1 179 873	105 265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	1 160 896	104 711	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025	2 329 422	101 986	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	11 787 617	101 737	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	5 704 352	100 831	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	8 056 136	99 796	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	1 239 194	98 712	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025	9 781 927	96 399	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025	1 072 348	95 674	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025	1 175 669	91 205	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025	1 113 833	85 431	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	1 008 824	81 046	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	8 798 756	74 875	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025	3 171 276	72 094	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025	1 459 020	70 880	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	2 606 484	69 439	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025	1 298 851	62 826	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	2 523 090	59 010	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	28 141 198	58 964	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	1 084 089	50 538	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	3 425 733	49 446	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	968 517	49 439	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	2 071 305	48 006	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	1 227 330	43 539	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77265494 13/06/2025	1 254 117	38 879	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	5 369 112	35 657	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	1 012 860	31 930	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	1 120 567	30 469	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	2 060 918	28 304	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95167219 14/05/2025	290 805	23 487	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95910657 14/05/2025	263 274	23 486	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069685 14/05/2025	259 832	20 698	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	1 065 616	19 577	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	2 750 597	16 315	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	486 662	16 271	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	1 713 075	16 224	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	1 069 395	15 351	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	603 519	14 095	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	484 352	13 371	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025	310 853	11 042	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	244 792	10 123	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91924271 14/05/2025	225 417	9 904	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	1 585 908	9 482	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	3 500 620	8 084	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	847 081	7 859	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	577 466	7 804	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	449 495	7 704	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	469 709	6 930	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	505 363	5 853	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	483 967	5 782	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	555 082	5 396	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	497 898	5 036	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19180336 14/05/2025	338 634	4 890	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025	103 088	4 373	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	493 524	4 366	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	500 330	4 304	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	1 235 961	3 892	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	489 480	3 800	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85925229 14/05/2025	394 583	3 742	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	480 618	3 491	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19217575 14/05/2025	221 547	3 269	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	533 611	3 062	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	482 873	2 549	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 13/06/2025	46 434	2 169	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	477 631	2 166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025	54 270	2 091	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827141 14/05/2025	730 489	1 687	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91158866 13/06/2025	41 096	1 531	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78489264 13/06/2025	32 053	1 517	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	33 805	1 421	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	28 466	1 230	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85417749 14/05/2025	179 590	632	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	22 080	622	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38705080 28/05/2025	103 096	598	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	466 470	501	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	18 617 353	284	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38221667 28/05/2025	112 862	259	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38103027 28/05/2025	102 098	147	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38086726 28/05/2025	101 386	134	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	6 376 431	52	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78231346 13/06/2025	1 002	44	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14103794 13/06/2025	5 618	16	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	941	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	1 537	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	1 150	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	2 760 296	(76)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	476 947	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72418636 28/05/2025	101 519	(133)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72368192 28/05/2025	113 121	(227)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72332524 28/05/2025	103 695	(259)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	545 429	(441)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	453 581	(680)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	450 210	(689)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090538 14/05/2025	10 994	(917)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	581 960	(1 023)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	30 053	(1 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	475 710	(1 889)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84328100 14/05/2025	282 714	(2 624)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	503 722	(3 398)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	489 368	(3 544)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98219781 14/05/2025	321 672	(3 574)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	753 061	(3 737)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	3 962 902	(3 838)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33114400 28/05/2025	1 698 530	(3 984)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	706 676	(4 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10490169 14/05/2025	160 061	(4 334)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	519 232	(4 876)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10660881 14/05/2025	218 089	(5 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	427 325	(5 607)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	609 408	(5 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	586 873	(6 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	1 206 966	(6 577)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,82926221 14/05/2025	266 285	(6 857)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	554 588	(7 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	468 787	(7 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	487 852	(7 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	2 693 552	(7 985)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	1 698 438	(8 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09020801 14/05/2025	218 681	(8 750)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	5 719 854	(9 182)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83697420 14/05/2025	555 680	(9 274)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	486 751	(10 180)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	2 367 797	(10 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	595 519	(10 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	738 326	(11 001)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	860 156	(11 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219648 14/05/2025	253 706	(11 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	482 906	(12 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	511 095	(12 707)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31793519 13/06/2025	1 132 873	(13 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	520 376	(15 025)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	491 272	(15 160)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	488 790	(15 257)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	832 525	(16 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08302500 14/05/2025	359 066	(16 638)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84417200 14/05/2025	2 114 646	(17 410)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	502 288	(17 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	514 217	(18 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	473 350	(18 639)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04510200 14/05/2025	235 598	(18 785)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	1 154 508	(19 186)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	521 369	(19 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	483 632	(21 324)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	2 072 723	(23 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	974 745	(23 350)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	686 001	(23 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	483 991	(24 055)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30947700 13/06/2025	1 329 025	(24 786)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	955 269	(26 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	1 218 287	(26 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	513 252	(29 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	3 091 369	(29 752)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	620 110	(30 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	1 237 565	(31 877)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30229100 13/06/2025	1 410 421	(33 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	642 758	(34 418)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	584 883	(35 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	1 128 691	(39 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	1 465 815	(40 149)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	1 105 960	(40 454)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	895 210	(41 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	1 241 842	(43 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25876500 14/05/2025	776 421	(43 902)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10708930 14/05/2025	1 834 855	(46 144)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	3 208 404	(49 219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	1 063 413	(49 770)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	594 800	(50 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	1 355 574	(51 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	1 961 932	(52 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	1 062 364	(53 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	996 570	(54 094)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	1 150 051	(54 221)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10094100 14/05/2025	1 882 377	(57 530)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	1 999 588	(59 601)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	1 445 080	(68 017)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	6 775 623	(86 361)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	2 480 698	(116 350)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	1 449 533	(125 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	3 498 996	(144 724)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	4 133 362	(153 149)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	1 858 538	(162 932)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	2 706 117	(218 582)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 888 117	(240 949)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	31 234 003	(256 100)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	9 988 967	(264 118)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	5 908 940	(330 169)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	4 875 995	(361 819)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	6 273 904	(380 649)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94562000 28/05/2025	207 589 984	(405 973)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29731400 13/06/2025	22 586 746	(627 112)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29495270 13/06/2025	22 586 746	(667 082)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	97 884 482	(821 685)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87776276 28/05/2025	401 365 855	(922 281)	(0,02)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	10 259 047	(947 928)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32349050 28/05/2025	217 390 473	(1 756 813)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	52 381 953	(4 354 837)	(0,10)
		5 161 366	**0,12**

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,09015000 22/05/2025	31 851 798	188 755	0,00
		188 755	**0,00**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	10 023 486	83 284	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	7 080 770	78 078	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	6 955 439	4 281	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	1 276 769	668	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236683 22/05/2025	237 946	158	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902004 22/05/2025	459 577	108	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513099 22/05/2025	291 820	97	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630777 22/05/2025	131 790	64	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	144 385	48	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508308 22/05/2025	104 383	34	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75570145 22/05/2025	44 677	18	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75388393 22/05/2025	56 488	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901704 22/05/2025	44 127	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169588 22/05/2025	233 742	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	173 040	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895095 22/05/2025	322 010	(97)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	473 082	(202)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925295 22/05/2025	692 583	(295)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766448 22/05/2025	285 774	(378)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35000680 22/05/2025	680 039	(1 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479532 22/05/2025	81 345	(1 214)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314109 22/05/2025	714 830	(1 741)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267762 22/05/2025	477 102	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	2 017 173	(2 621)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	178 960	(3 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	2 828 820	(3 758)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	2 650 785	(4 375)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	3 228 659	(7 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	676 514	(7 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605600 22/05/2025	1 341 969	(8 032)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	1 170 902	(8 066)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	24 355 714	(8 686)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	1 860 554	(10 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	2 517 434	(11 125)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	1 873 901	(11 757)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	623 441	(12 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	1 337 736	(12 918)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084103 22/05/2025	1 712 599	(13 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	887 729	(13 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	1 187 361	(13 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788913 22/05/2025	6 064 889	(15 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	8 857 558	(20 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	1 338 734	(33 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	5 014 492	(40 416)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	3 506 687	(49 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	3 548 082	(53 406)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	2 954 791	(73 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	3 566 371	(75 565)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	10 148 672	(109 143)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	26 486 226	(152 948)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	7 929 685	(274 265)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87932573 22/05/2025	487 667 293	(436 580)	(0,01)
		(1 329 244)	**(0,03)**

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 362,12500000 22/05/2025	23 382 475	361 706	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	500 453	4 158	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137544 22/05/2025	349 185	3 850	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,43265482 22/05/2025	372 549	2 950	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,32109932 22/05/2025	364 017	2 769	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922600 22/05/2025	236 447	626	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	346 017	213	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909605 22/05/2025	77 604	197	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958603 22/05/2025	30 905	92	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858155 22/05/2025	17 086	63	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654599 22/05/2025	138 846	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733013 22/05/2025	35 450	35	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	61 993	32	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	11 983	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513192 22/05/2025	23 907	8	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902005 22/05/2025	22 715	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630219 22/05/2025	6 537	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901699 22/05/2025	11 467	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169869 22/05/2025	11 662	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896003 22/05/2025	8 552	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893455 22/05/2025	33 563	(14)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925402 22/05/2025	34 197	(15)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766429 22/05/2025	11 396	(15)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34988663 22/05/2025	32 432	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314115 22/05/2025	32 766	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267752 22/05/2025	22 847	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	99 898	(130)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	144 589	(192)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449547 22/05/2025	128 678	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	32 842	(368)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	161 710	(369)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	56 842	(392)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	1 196 182	(427)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933268 22/05/2025	512 434	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605601 22/05/2025	76 658	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	92 819	(547)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	124 833	(552)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	94 019	(590)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	65 031	(628)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084101 22/05/2025	86 174	(656)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	59 338	(684)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	37 200	(743)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	452 847	(1 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	67 453	(1 701)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525652 22/05/2025	101 588	(1 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	252 826	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	174 939	(2 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	170 600	(2 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	143 444	(3 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	173 135	(3 668)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	499 017	(5 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 319 034	(7 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	389 902	(13 486)	(0,00)
		323 780	**0,01**

Actions A-ACC (JPY) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137548 22/05/2025	88 423	975	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	104 007	864	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,38984700 22/05/2025	87 771	658	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922610 22/05/2025	41 358	110	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13995233 22/05/2025	19 543	64	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909577 22/05/2025	16 134	41	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958545 22/05/2025	6 249	19	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732941 22/05/2025	7 726	8	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786556 22/05/2025	13 756	7	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33870898 22/05/2025	51 758	6	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35087515 22/05/2025	6 878	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267778 22/05/2025	4 830	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	20 923	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081723 22/05/2025	29 203	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449545 22/05/2025	28 560	(47)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	33 169	(76)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933268 22/05/2025	89 613	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	226 970	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605581 22/05/2025	13 758	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519781 22/05/2025	12 615	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	19 194	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713067 22/05/2025	26 501	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	19 158	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	13 675	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084103 22/05/2025	17 940	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098968 22/05/2025	12 421	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837297 22/05/2025	92 336	(218)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,39726677 22/05/2025	50 258	(327)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	14 044	(354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525641 22/05/2025	21 150	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	51 251	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	30 227	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	36 172	(515)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962396 22/05/2025	31 839	(789)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701479 22/05/2025	38 431	(814)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313498 22/05/2025	109 434	(1 177)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32653998 22/05/2025	275 655	(1 592)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	85 509	(2 958)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,23549993 22/05/2025	4 859 781	(2 989)	(0,00)
		(11 523)	**(0,00)**

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78078300 22/05/2025	6 841 572	11 311	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76763515 22/05/2025	224 756	(411)	(0,00)
		10 900	**0,00**

Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,70687685 22/05/2025	87 227	551	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61081518 22/05/2025	2 820	(10)	(0,00)
		541	**0,00**

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	540 680	4 492	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137544 22/05/2025	376 832	4 155	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922599 22/05/2025	206 791	548	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13995246 22/05/2025	99 419	327	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	375 858	231	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909601 22/05/2025	79 762	202	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958606 22/05/2025	32 609	97	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858143 22/05/2025	17 723	66	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	75 088	39	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733000 22/05/2025	36 359	36	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38339727 22/05/2025	10 192	29	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236683 22/05/2025	12 623	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513025 22/05/2025	24 745	8	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	23 773	6	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901701 22/05/2025	11 983	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631286 22/05/2025	6 911	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169339 22/05/2025	11 726	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896003 22/05/2025	9 003	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	10 255	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893458 22/05/2025	24 134	(10)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766392 22/05/2025	10 598	(14)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925296 22/05/2025	35 771	(15)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,37371008 22/05/2025	13 010	(51)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34988558 22/05/2025	36 064	(58)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314115 22/05/2025	42 987	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	105 968	(138)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	145 739	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	155 913	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	32 192	(360)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	57 058	(393)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	174 086	(398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	448 749	(398)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	1 236 975	(441)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605598 22/05/2025	79 666	(477)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	100 578	(593)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	100 664	(632)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	144 998	(641)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	66 765	(645)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	43 047	(656)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084107 22/05/2025	92 768	(706)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	63 301	(730)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668801 22/05/2025	37 445	(748)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	472 044	(1 116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525656 22/05/2025	104 362	(1 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	71 054	(1 791)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	238 319	(1 921)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	165 004	(2 484)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	189 563	(2 698)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	173 792	(4 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	209 757	(4 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	599 863	(6 451)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 392 151	(8 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	468 698	(16 211)	(0,00)
		(49 639)	**(0,00)**

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57218861 22/05/2025	44 868 726	270 178	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	977 749	8 124	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	657 325	7 248	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858120 22/05/2025	691 198	2 567	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56799928 22/05/2025	680 166	2 272	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922600 22/05/2025	447 442	1 185	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909600 22/05/2025	144 868	367	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	551 892	340	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958604 22/05/2025	59 424	176	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654600 22/05/2025	243 037	70	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733005 22/05/2025	70 332	69	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	127 811	67	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	22 962	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	42 386	10	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513145 22/05/2025	27 479	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630803 22/05/2025	12 648	6	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	14 453	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508092 22/05/2025	11 592	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901711 22/05/2025	3 844	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169649 22/05/2025	21 827	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	16 536	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895093 22/05/2025	30 442	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893456 22/05/2025	44 489	(19)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925336 22/05/2025	64 161	(27)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766440 22/05/2025	30 051	(40)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34999664 22/05/2025	61 493	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314107 22/05/2025	70 606	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	187 998	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	17 340	(302)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	273 430	(363)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	265 357	(438)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	314 757	(719)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	67 720	(758)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	117 209	(807)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933270 22/05/2025	951 972	(845)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	2 374 703	(847)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	180 209	(1 062)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	244 887	(1 082)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	181 713	(1 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668799 22/05/2025	60 711	(1 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	126 567	(1 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	109 450	(1 261)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084104 22/05/2025	166 829	(1 270)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	88 862	(1 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	868 837	(2 054)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525655 22/05/2025	190 810	(3 221)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	129 164	(3 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	459 663	(3 705)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	280 817	(4 227)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	339 652	(4 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	295 778	(7 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701475 22/05/2025	356 985	(7 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	1 005 984	(10 819)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	2 538 534	(14 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	786 026	(27 186)	(0,00)
		188 561	**0,00**

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78078300 22/05/2025	34 209 395	56 558	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75104599 22/05/2025	1 076 553	(6 702)	(0,00)
		49 856	**0,00**

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433500 22/05/2025	236 706 547	1 815 112	0,04
		1 815 112	**0,04**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57218861 22/05/2025	11 721 113	70 579	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571508 22/05/2025	255 255	2 121	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137544 22/05/2025	171 609	1 892	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858124 22/05/2025	172 768	642	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56799928 22/05/2025	174 426	583	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922597 22/05/2025	116 803	309	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909608 22/05/2025	37 722	96	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	144 029	89	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958613 22/05/2025	15 566	46	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786552 22/05/2025	34 481	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733000 22/05/2025	18 179	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654606 22/05/2025	63 401	18	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902003 22/05/2025	16 743	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513335 22/05/2025	11 863	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631728 22/05/2025	3 275	2	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896018 22/05/2025	4 308	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169272 22/05/2025	5 689	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893458 22/05/2025	16 524	(7)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925373 22/05/2025	16 750	(7)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766406 22/05/2025	7 985	(11)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34973900 22/05/2025	15 808	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314102 22/05/2025	18 558	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	48 946	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	71 351	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	71 585	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	15 076	(169)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519781 22/05/2025	26 025	(179)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	81 799	(187)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933270 22/05/2025	248 484	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	620 114	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	46 831	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	65 027	(287)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	47 315	(297)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668797 22/05/2025	15 838	(317)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	33 060	(319)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098968 22/05/2025	28 564	(329)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084109 22/05/2025	43 470	(331)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	23 974	(365)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837299 22/05/2025	189 982	(449)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525661 22/05/2025	49 696	(839)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	33 704	(850)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	117 346	(946)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	75 763	(1 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	88 261	(1 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	79 798	(1 977)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	96 320	(2 041)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	271 405	(2 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32653999 22/05/2025	662 586	(3 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	212 067	(7 335)	(0,00)
		48 972	**0,00**

Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137540 22/05/2025	37 635	415	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571501 22/05/2025	46 711	388	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922615 22/05/2025	22 156	59	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07170992 22/05/2025	8 645	44	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30988083 22/05/2025	9 467	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13954747 22/05/2025	11 249	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909524 22/05/2025	7 158	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654602 22/05/2025	12 839	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732903 22/05/2025	3 522	3	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,82052634 22/05/2025	9 368	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	9 363	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081725 22/05/2025	13 123	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449558 22/05/2025	11 975	(20)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,22575225 22/05/2025	43 638	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991324 22/05/2025	14 376	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	105 414	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933273 22/05/2025	47 763	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526903 22/05/2025	8 689	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713067 22/05/2025	11 543	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301978 22/05/2025	9 486	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084113 22/05/2025	9 507	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837299 22/05/2025	46 904	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104827 22/05/2025	11 631	(112)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525612 22/05/2025	9 361	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	24 038	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	15 325	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	14 623	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962396 22/05/2025	12 915	(320)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	16 026	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313498 22/05/2025	46 408	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654002 22/05/2025	123 017	(710)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964882 22/05/2025	37 360	(1 292)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,23550003 22/05/2025	2 136 169	(1 314)	(0,00)
		(4 915)	**(0,00)**

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433500 22/05/2025	227 562 456	1 744 993	0,04
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31173900 22/05/2025	7 600 140	43 153	0,00
		1 788 146	**0,04**

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	10 156 076	84 386	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	7 169 923	79 061	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	7 027 869	4 326	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	1 287 496	673	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	241 128	160	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902004 22/05/2025	465 046	110	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513102 22/05/2025	295 508	98	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630828 22/05/2025	133 246	64	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	145 597	49	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508308 22/05/2025	105 492	34	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75570181 22/05/2025	45 167	18	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75388364 22/05/2025	57 094	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901705 22/05/2025	44 269	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169602 22/05/2025	236 116	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	175 284	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	325 518	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	478 745	(204)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925298 22/05/2025	700 790	(299)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766449 22/05/2025	291 072	(385)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35000405 22/05/2025	690 402	(1 101)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479532 22/05/2025	81 152	(1 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314110 22/05/2025	725 486	(1 767)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267761 22/05/2025	482 852	(2 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	2 041 903	(2 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	176 463	(3 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	2 848 625	(3 784)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	2 673 039	(4 412)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916810 22/05/2025	5 092 655	(5 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	3 265 813	(7 461)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	682 193	(7 634)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	1 180 731	(8 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605600 22/05/2025	1 359 374	(8 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	24 651 708	(8 792)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	1 880 163	(11 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	2 541 346	(11 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	1 895 185	(11 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	631 741	(12 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	1 352 063	(13 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084103 22/05/2025	1 735 370	(13 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	895 181	(13 637)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	1 202 744	(13 862)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	8 956 037	(21 177)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	1 356 617	(34 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	5 090 402	(41 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	3 543 646	(50 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	3 546 665	(53 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	2 979 592	(73 832)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	3 596 290	(76 199)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	10 228 349	(110 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	26 826 859	(154 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	7 991 945	(276 419)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87928746 22/05/2025	494 354 485	(464 064)	(0,01)
		(1 354 440)	**(0,03)**

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	144 764	1 203	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137550 22/05/2025	103 891	1 146	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69862672 22/05/2025	10 031	65	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	85 602	53	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38339661 22/05/2025	10 626	30	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786549 22/05/2025	19 336	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902003 22/05/2025	10 113	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925621 22/05/2025	10 117	(4)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35050729 22/05/2025	9 410	(15)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55484504 22/05/2025	3 537	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314082 22/05/2025	10 656	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	29 399	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76141500 22/05/2025	6 133	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	42 957	(57)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449545 22/05/2025	40 164	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27021725 22/05/2025	10 096	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172631 22/05/2025	10 829	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	47 074	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	17 735	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605590 22/05/2025	20 604	(123)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	370 501	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	27 209	(160)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	37 286	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301973 22/05/2025	26 954	(169)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084112 22/05/2025	24 610	(187)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	19 585	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87799699 22/05/2025	81 663	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098968 22/05/2025	17 196	(198)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	13 446	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87751169 22/05/2025	79 543	(235)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837299 22/05/2025	134 568	(318)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87616669 22/05/2025	101 122	(453)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	19 369	(488)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	73 040	(589)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	42 493	(640)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	51 283	(730)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	44 758	(1 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701477 22/05/2025	54 016	(1 145)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	153 677	(1 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654001 22/05/2025	388 132	(2 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	120 074	(4 153)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	7 063 538	(6 268)	(0,00)
		(19 879)	**(0,00)**

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	744 196	6 183	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	524 326	5 782	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922600 22/05/2025	360 522	955	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	517 198	318	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786553 22/05/2025	95 745	50	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236687 22/05/2025	17 648	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	33 950	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513172 22/05/2025	21 457	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631082 22/05/2025	9 644	5	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968701 22/05/2025	11 000	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901693 22/05/2025	3 276	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169401 22/05/2025	17 158	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	12 757	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895097 22/05/2025	14 679	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893458 22/05/2025	34 724	(15)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925348 22/05/2025	51 140	(22)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766427 22/05/2025	23 445	(31)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34998639 22/05/2025	51 048	(81)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55484724 22/05/2025	20 066	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314103 22/05/2025	54 948	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267758 22/05/2025	34 194	(178)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	149 149	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	13 016	(227)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	207 681	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	198 779	(328)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172631 22/05/2025	54 233	(376)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	239 902	(548)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	50 730	(568)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	87 802	(605)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605602 22/05/2025	104 621	(626)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	1 793 348	(640)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	138 356	(815)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	188 248	(832)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	139 395	(875)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668799 22/05/2025	46 234	(924)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	98 254	(949)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084106 22/05/2025	126 961	(966)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	66 569	(1 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098968 22/05/2025	88 081	(1 015)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788913 22/05/2025	542 438	(1 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	664 970	(1 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	99 300	(2 503)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	364 127	(2 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	210 366	(3 166)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	260 765	(3 711)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	221 573	(5 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	267 437	(5 667)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	758 223	(8 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 954 135	(11 284)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	592 445	(20 491)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956704 22/05/2025	36 132 209	(22 440)	(0,00)
		(87 809)	**(0,00)**

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	2 148 212	23 688	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	2 548 844	21 178	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	1 751 682	1 078	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	319 278	167	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	60 389	40	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902003 22/05/2025	116 478	27	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513142 22/05/2025	74 183	25	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630913 22/05/2025	33 482	16	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	36 105	12	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508399 22/05/2025	30 973	10	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75388436 22/05/2025	21 228	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901700 22/05/2025	11 080	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169626 22/05/2025	59 329	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896007 22/05/2025	44 127	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895095 22/05/2025	81 702	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	120 115	(51)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925297 22/05/2025	175 565	(75)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766449 22/05/2025	68 377	(90)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35000525 22/05/2025	171 715	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479532 22/05/2025	19 756	(295)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314109 22/05/2025	177 312	(432)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267762 22/05/2025	121 288	(632)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	511 490	(665)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	44 699	(779)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	717 578	(953)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	662 835	(1 094)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	813 039	(1 857)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	169 167	(1 893)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	292 792	(2 017)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605599 22/05/2025	340 547	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	6 188 775	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	468 665	(2 761)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	633 133	(2 798)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	471 990	(2 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	158 459	(3 167)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	339 077	(3 274)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084104 22/05/2025	435 318	(3 313)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	221 983	(3 382)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	301 283	(3 472)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788913 22/05/2025	1 662 625	(4 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	2 250 927	(5 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	339 747	(8 565)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	1 286 694	(10 370)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	883 322	(12 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	883 055	(13 292)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	738 868	(18 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	891 790	(18 896)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	2 534 253	(27 254)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	6 733 266	(38 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	1 980 141	(68 487)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87838111 22/05/2025	123 982 516	(244 065)	(0,01)
		(464 490)	**(0,01)**

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	4 857 776	53 565	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	5 734 436	47 647	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	3 961 098	2 438	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	722 412	378	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	136 430	91	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902004 22/05/2025	263 294	62	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513123 22/05/2025	167 966	56	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630803 22/05/2025	76 028	37	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	81 695	27	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508248 22/05/2025	60 103	20	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75569972 22/05/2025	25 800	10	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75388299 22/05/2025	32 642	6	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901704 22/05/2025	25 063	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169594 22/05/2025	134 513	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	99 606	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895095 22/05/2025	185 436	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	272 258	(116)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925303 22/05/2025	396 929	(169)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766454 22/05/2025	156 134	(206)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35001408 22/05/2025	383 611	(612)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479531 22/05/2025	44 074	(658)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314109 22/05/2025	403 120	(982)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76280210 22/05/2025	245 183	(1 239)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	1 156 093	(1 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	101 919	(1 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	1 638 339	(2 176)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	1 499 837	(2 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	1 841 959	(4 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	382 781	(4 284)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	662 511	(4 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605600 22/05/2025	769 719	(4 607)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	13 996 883	(4 992)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	1 061 388	(6 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	1 431 208	(6 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	1 069 845	(6 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	356 785	(7 130)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	767 182	(7 408)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084104 22/05/2025	980 118	(7 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	502 289	(7 652)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	681 045	(7 849)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	5 119 600	(12 105)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87616671 22/05/2025	3 100 209	(13 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	767 583	(19 352)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	2 915 559	(23 499)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	2 000 457	(28 470)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	1 995 065	(30 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	1 671 862	(41 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	2 017 898	(42 756)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	5 738 952	(61 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	15 210 657	(87 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	4 484 141	(155 094)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87828159 22/05/2025	280 402 553	(583 690)	(0,01)
		(1 086 989)	**(0,03)**

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933273 22/05/2025	60 046	(53)	(0,00)
		(53)	**(0,00)**

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87754146 22/05/2025	2 465 297	(7 205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87838111 22/05/2025	77 638 168	(152 834)	(0,00)
		(160 039)	**(0,00)**

Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87751138 22/05/2025	2 507	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933272 22/05/2025	76 194	(68)	(0,00)
		(75)	**(0,00)**

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	1 940 811	16 126	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	1 367 996	15 085	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	1 349 476	831	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	247 538	129	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236682 22/05/2025	45 984	31	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902004 22/05/2025	88 642	21	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513116 22/05/2025	56 492	19	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630861 22/05/2025	25 541	12	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	27 992	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508150 22/05/2025	23 649	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75388264 22/05/2025	16 224	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901700 22/05/2025	8 423	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169659 22/05/2025	45 280	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896004 22/05/2025	33 473	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	62 392	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	91 647	(39)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925285 22/05/2025	133 639	(57)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766454 22/05/2025	56 545	(75)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35001302 22/05/2025	129 880	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479532 22/05/2025	15 638	(233)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314110 22/05/2025	139 689	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267764 22/05/2025	92 921	(485)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	389 592	(506)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	34 549	(602)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	551 261	(732)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449547 22/05/2025	513 917	(848)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	626 592	(1 431)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	131 155	(1 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605600 22/05/2025	259 154	(1 551)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	227 001	(1 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	4 697 378	(1 675)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	361 106	(2 127)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	488 010	(2 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	363 779	(2 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668801 22/05/2025	120 497	(2 408)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	258 348	(2 495)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084102 22/05/2025	330 974	(2 519)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	172 104	(2 622)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	229 301	(2 643)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788914 22/05/2025	1 399 721	(3 538)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	1 720 206	(4 067)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	258 737	(6 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	970 318	(7 821)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	680 600	(9 686)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	685 269	(10 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	572 841	(14 195)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	691 403	(14 650)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	1 971 130	(21 198)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	5 128 570	(29 616)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	1 540 139	(53 269)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87847988 22/05/2025	94 354 011	(175 151)	(0,00)
		(348 851)	**(0,01)**

Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	2 259 185	18 771	0,00
		18 771	**0,00**

Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137546 22/05/2025	303 268	3 344	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	361 247	3 002	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	247 275	152	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858087 22/05/2025	13 133	49	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786552 22/05/2025	44 456	23	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	25 192	6	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75512950 22/05/2025	17 537	6	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631082 22/05/2025	4 822	2	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896000 22/05/2025	6 320	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169327 22/05/2025	8 553	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893456 22/05/2025	24 598	(11)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925275 22/05/2025	25 202	(11)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766400 22/05/2025	8 856	(12)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34972805 22/05/2025	24 317	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314112 22/05/2025	24 502	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	73 355	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	104 375	(139)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449546 22/05/2025	92 276	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	115 079	(263)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	23 553	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	40 764	(281)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	892 758	(318)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605602 22/05/2025	56 886	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	66 225	(390)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	88 952	(393)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	66 898	(420)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	30 906	(471)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	48 898	(472)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	43 039	(496)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084099 22/05/2025	69 384	(528)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668796 22/05/2025	26 668	(533)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837301 22/05/2025	329 989	(780)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	48 474	(1 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	188 208	(1 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	124 815	(1 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	122 436	(1 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	102 869	(2 549)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	124 152	(2 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	354 729	(3 815)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654001 22/05/2025	962 524	(5 558)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	277 174	(9 587)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87847988 22/05/2025	17 893 295	(33 216)	(0,00)
		(63 600)	**(0,00)**

Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	554 165	6 111	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	653 818	5 433	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	451 904	278	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	83 401	44	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236686 22/05/2025	15 577	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902005 22/05/2025	29 913	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513121 22/05/2025	19 033	6	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631000 22/05/2025	8 599	4	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	10 193	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901704 22/05/2025	2 876	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169396 22/05/2025	15 248	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968062 22/05/2025	9 986	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896007 22/05/2025	11 274	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	13 041	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893456 22/05/2025	30 867	(13)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 103,10338647 22/05/2025	10 209	(16)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925323 22/05/2025	45 101	(19)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766425 22/05/2025	17 856	(24)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 102,98107853 22/05/2025	10 013	(28)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35009336 22/05/2025	44 442	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314114 22/05/2025	45 814	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267767 22/05/2025	30 897	(161)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	131 650	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	11 659	(203)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	186 183	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449547 22/05/2025	173 160	(286)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	210 196	(480)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	44 192	(495)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605601 22/05/2025	87 856	(526)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	76 486	(527)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	1 588 330	(566)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	120 952	(713)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713066 22/05/2025	163 414	(722)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	122 186	(767)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668803 22/05/2025	40 710	(814)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	86 783	(838)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084106 22/05/2025	111 858	(851)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	57 989	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	77 754	(896)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	578 137	(1 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	87 650	(2 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	326 691	(2 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	227 968	(3 244)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	229 285	(3 451)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	193 016	(4 783)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701475 22/05/2025	232 973	(4 936)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	662 561	(7 125)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 727 447	(9 975)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	517 691	(17 905)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87838111 22/05/2025	32 119 543	(63 229)	(0,00)
		(119 402)	**(0,00)**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	545 878 164	6 696 429	0,16
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	432 460 814	3 136 223	0,07
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	41 289 392	655 172	0,02
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	28 465 577	454 971	0,01
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	47 668 944	390 053	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	19 542 145	335 790	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	19 922 146	210 393	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	1 165 974	(624)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	679 544	(1 007)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	6 145 629	(32 120)	(0,00)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	126 882 000	(873 270)	(0,02)
FTSE China A50 Index Future 29/05/2025	USD	63 065 844	(1 056 935)	(0,02)
HSCEI Index Future 29/05/2025	HKD	1 713 600 000	(1 436 771)	(0,03)
			8 478 304	**0,20**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	60 837 490	283 022	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	53 614 435	230 848	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	117 542 201	215 641	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	37 232 246	172 765	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	39 466 181	145 887	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	19 062 910	79 457	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	10 425 029	45 114	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	1 874 829 760	40 277	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	8 637 881	37 491	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	8 191 094	36 833	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	7 446 449	36 762	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	8 935 739	27 297	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	6 366 714	21 735	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	744 644 925	14 857	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	3 723 225	13 668	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	3 723 225	11 452	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	178 714 782	4 045	0,00
Intérêt fixe à payer 1,48 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 13/01/2030	CNY	42 760 701	(21 720)	(0,00)
			1 395 431	**0,03**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 20/06/2025	USD	2 113	17 520 996	0,41
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(3 770)	0	0,00
Option d'achat cédée Publicis Groupe 116 16/05/2025	EUR	(11)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(35)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(2 734)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(1 823)	0	0,00
Option d'achat cédée Capgemini 210 16/05/2025	EUR	(5)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(1 872)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(2 745)	0	0,00
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5800 16/05/2025	GBP	(2)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 20/06/2025	USD	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 20/06/2025	USD	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 16/05/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(41)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 20/06/2025	USD	(4)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 18/07/2025	USD	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 16/05/2025	EUR	(12)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 18/07/2025	USD	(1)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(25 106)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 108 16/05/2025	EUR	(11)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/05/2025	EUR	(2)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 16/05/2025	USD	(7)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 16/05/2025	USD	(1)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 16/05/2025	USD	(1)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Intercon Hotels 10500 16/05/2025	GBP	0	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 20/06/2025	USD	(3)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 20/06/2025	USD	(3)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(25 106)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1070 16/05/2025	USD	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 190 20/06/2025	USD	(2)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 18/07/2025	USD	(1)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(1 872)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(39 559)	(57)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(3 770)	(59)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	(2)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	(3)	(69)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	(3)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	(12)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	(2)	(77)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	(1)	(78)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	(2)	(88)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(41 276)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	0	(93)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	(7)	(97)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	(1)	(97)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	(1)	(99)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(1 903)	(99)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(8 268)	(109)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(8 268)	(109)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	(24)	(110)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	(1)	(113)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	(5)	(119)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	(30)	(122)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	(4)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	(12)	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(39 559)	(132)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	0	(148)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	(1)	(155)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	(13)	(156)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	(2)	(166)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(37)	(166)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	(1)	(174)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	(6)	(177)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	0	(178)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	(1)	(187)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	(2)	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	0	(214)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	(12)	(216)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(43)	(218)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	(2)	(234)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(66)	(243)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	(20)	(249)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	(3)	(256)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	(3)	(264)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(2 854)	(265)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	(13)	(266)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	(2)	(270)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	(3)	(271)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	(12)	(278)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	(22)	(287)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	(1)	(299)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	(1)	(311)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	(21)	(312)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	(4)	(318)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	(5)	(321)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	(6)	(331)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	(2)	(336)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(43)	(339)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	(9)	(342)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	(8)	(389)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	(26)	(393)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	(2)	(394)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	(1)	(397)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	(4)	(400)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(4 708)	(406)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	(10)	(416)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	(5)	(441)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(75 576)	(445)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(51)	(465)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(1 938)	(472)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	(7)	(473)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(42)	(481)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	(8)	(490)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(53)	(494)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(41 276)	(496)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(26 003)	(501)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	(2)	(513)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	(7)	(527)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	(3)	(527)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	(11)	(556)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(34)	(580)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	(30)	(616)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	(29)	(663)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(3 905)	(670)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(41)	(697)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	(1)	(749)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	(13)	(764)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	(2)	(764)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(53)	(768)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	(13)	(769)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(3 905)	(892)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(44)	(902)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	(21)	(957)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	(2)	(991)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	(3)	(1 026)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	(5)	(1 054)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(42)	(1 058)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(19 335)	(1 074)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	(7)	(1 077)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	(2)	(1 085)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(4 877)	(1 136)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(49)	(1 166)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	(3)	(1 175)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(1 938)	(1 199)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(1 938)	(1 199)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	(2)	(1 203)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(42 754)	(1 205)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(1 970)	(1 220)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(29 493)	(1 277)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	(2)	(1 294)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	(2)	(1 313)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	(4)	(1 363)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	(3)	(1 384)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	(5)	(1 445)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	(24)	(1 472)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(45)	(1 527)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	(3)	(1 527)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(4 650)	(1 664)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(89)	(1 720)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(55)	(1 720)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(81)	(1 724)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(12 845)	(1 772)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	(25)	(1 886)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(3 905)	(1 895)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(89)	(1 934)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	(13)	(2 076)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	(15)	(2 168)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(71)	(2 181)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(19 335)	(2 229)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	(17)	(2 240)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	(5)	(2 289)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	(12)	(2 303)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(178)	(2 310)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(55)	(2 416)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(59)	(2 437)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	(5)	(2 516)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(42)	(2 521)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(89)	(2 525)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(89)	(2 527)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	(3)	(2 705)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	(13)	(2 749)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	(7)	(2 752)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	(14)	(2 802)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	(5)	(2 822)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(4 877)	(2 850)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(1 580)	(2 904)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	(5)	(2 908)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	(27)	(2 928)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(42 754)	(3 005)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(71)	(3 071)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	(4)	(3 073)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	(31)	(3 119)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	(26)	(3 277)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(1 584)	(3 308)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(3 297)	(3 330)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	(4)	(3 453)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(3 426)	(3 558)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	(14)	(3 607)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	(27)	(3 651)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(42)	(3 670)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(41)	(3 733)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(75 576)	(3 829)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	(5)	(3 850)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	(3)	(3 974)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(72 968)	(4 074)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	(25)	(4 213)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	(32)	(4 219)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	(28)	(4 247)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	(4)	(4 327)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(12 433)	(4 448)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(12 433)	(4 448)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(72 968)	(4 465)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	(3)	(4 521)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(12 311)	(4 662)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(8 585)	(4 750)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	(5)	(4 898)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	(26)	(5 027)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(50)	(5 199)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	(32)	(5 324)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	(23)	(5 352)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(10)	(5 360)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(8 585)	(5 360)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(87)	(5 641)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	(4)	(6 459)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(13 452)	(6 486)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(6)	(6 597)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(49)	(6 670)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(53)	(6 896)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(13 452)	(7 044)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(53)	(7 151)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(4 877)	(7 664)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(61)	(7 668)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(5)	(8 303)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	(7)	(9 251)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(13 932)	(9 858)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(51)	(10 627)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(41)	(10 870)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(10)	(11 591)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(6)	(12 950)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(53)	(12 997)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(5)	(14 552)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(6)	(17 100)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(5)	(19 757)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(8)	(21 960)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(137)	(23 312)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(6)	(24 107)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(13 171)	(24 841)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(18)	(59 005)	(0,00)
			16 888 750	**0,40**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	2 137 614 954	429 437	0,01
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	2 059 166 611	(37 941)	(0,00)
			391 496	**0,01**
Autres actifs et passifs			242 084 991	5,67
Actif net			**4 237 623 803**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	22,56
Royaume-Uni	GB	11,82
Irlande	IE	11,42
France	FR	4,96
Allemagne	DE	4,06
Pays-Bas	NL	3,16
Brazil	BR	2,18
Espagne	ES	2,17
Australie	AU	2,04
Mexico	MX	2,03
Luxembourg	LU	1,97
Afrique du Sud	ZA	1,89
Suisse	CH	1,88
Japon	JP	1,86
Finlande	FI	1,37
Italie	IT	1,24
Indonésie	ID	1,16
Inde	IN	1,04
Îles Caïmans	KY	0,97
Thaïlande	TH	0,89
Suède	SE	0,86
Supranational	SU	0,81
République tchèque	CZ	0,78
Îles Vierges britanniques	VG	0,68
Singapour	SG	0,64
Israel	IL	0,61
Colombie	CO	0,60
Malaisie	MY	0,59
Poland	PL	0,58
Province de Taïwan	TW	0,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,53
Grèce	GR	0,53
Turkey	TR	0,47
Belgique	BE	0,44
Île Maurice	MU	0,42
Canada	CA	0,41
Autriche	AT	0,32
Romania	RO	0,30
Corée	KR	0,27
Chine	CN	0,23
Portugal	PT	0,22
Peru	PE	0,18
Hongrie	HU	0,15
Géorgie	GE	0,14
Bermudes	BM	0,12
Panama	PA	0,10
Chile	CL	0,09
Uruguay	UY	0,09
Mongolie	MN	0,08
Philippines	PH	0,08
Norway	NO	0,07
Danemark	DK	0,06
Estonia	EE	0,06
Îles Marshall	MH	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,06
Serbia	RS	0,06
Arabie saoudite	SA	0,05
Pakistan	PK	0,05
Bahreïn	BH	0,04
Qatar	QA	0,04
Argentine	AR	0,04
Egypt	EG	0,04
République Dominicaine	DO	0,04
Oman	OM	0,03
Costa Rica	CR	0,03
Royaume-Uniraine	UA	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Guatemala	GT	0,02
Kenya	KE	0,02
Jordan	JO	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Équateur	EC	0,02
Salvador	SV	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Arménie	AM	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Ghana	GH	0,01
Zambia	ZM	0,00
Surinam	SR	0,00
Croatie	HR	0,00
Cyprus	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,47

Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	120 261	119 980	0,10
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	74 217	75 692	0,06
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	45 494	56 164	0,05
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	53 109	50 427	0,04
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	51 566	50 335	0,04
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	34 531	33 992	0,03
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	32 565	33 918	0,03
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	31 744	27 556	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	20 139	16 011	0,01
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	14 456	14 588	0,01
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	14 544	14 532	0,01
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	15 680	14 317	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	13 076	13 368	0,01
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	16 350	12 999	0,01
Venture Global	US	USD	546	4 563	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	8 154	493	0,00
				538 935	**0,44**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	181 148	212 458	0,17
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	92 096	122 879	0,10
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	104 363	118 540	0,10
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	95 237	108 822	0,09
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	78 156	82 712	0,07
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	40 586	56 084	0,05
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	44 741	56 003	0,05
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	45 688	52 892	0,04
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	43 255	50 784	0,04
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	50 013	48 220	0,04
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	32 956	38 047	0,03
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	30 381	34 939	0,03
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	37 173	32 865	0,03
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	31 977	30 408	0,02
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	24 919	28 896	0,02
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	24 373	28 228	0,02
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	25 769	23 683	0,02
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	18 553	23 660	0,02
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	22 206	21 589	0,02
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	20 629	20 509	0,02
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	16 990	19 557	0,02
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	8 495	9 040	0,01
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	6 663	7 621	0,01
				1 228 436	**0,99**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	52 437	59 484	0,05
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	25 789	28 695	0,02
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	25 211	27 445	0,02
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	21 564	23 474	0,02
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	18 060	18 625	0,02
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	14 264	14 269	0,01
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	4 531	5 272	0,00
				177 264	**0,14**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	127 926	123 181	0,10
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	97 927	96 607	0,08
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	63 545	64 202	0,05
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	55 660	56 601	0,05
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	37 560	45 029	0,04
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	40 111	40 072	0,03
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	32 967	38 467	0,03
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	34 114	37 236	0,03
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	35 020	34 728	0,03
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	24 119	23 906	0,02
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	19 318	21 813	0,02
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	22 032	21 675	0,02
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	18 273	20 581	0,02
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	16 135	18 962	0,02
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	13 799	18 405	0,01
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	14 606	16 665	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	16 630	16 634	0,01
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	12 176	10 644	0,01
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	11 327	10 070	0,01
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	10 326	8 197	0,01
				723 675	**0,58**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	46 798	52 869	0,04
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	37 687	37 875	0,03
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	26 323	26 992	0,02
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	10 358	12 610	0,01
Western Digital	US	USD	238	10 330	0,01
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	6 842	6 876	0,01
Sandisk (DE)	US	USD	79	2 545	0,00
				150 097	**0,12**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	128 019	147 769	0,12
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	122 916	139 526	0,11
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	89 971	127 574	0,10
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	117 814	122 447	0,10
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	95 027	105 524	0,09
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	85 983	87 451	0,07
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	71 725	86 164	0,07
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	US	USD	75 880	75 988	0,06
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	64 937	73 963	0,06
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	58 392	66 325	0,05
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	52 305	61 775	0,05
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	60 051	60 576	0,05
Volkswagen Int'l Fin. 3,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	53 341	60 498	0,05
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	45 421	60 396	0,05
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	44 823	58 598	0,05
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	45 433	53 498	0,04
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	40 470	52 315	0,04
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	49 125	48 560	0,04
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	35 338	47 804	0,04
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	49 438	47 617	0,04
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	41 715	46 688	0,04
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	35 078	46 347	0,04
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	38 795	41 108	0,03
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	34 306	40 900	0,03
Bath & Body Works 6,95 % 01/03/2033	US	USD	39 912	39 475	0,03
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	33 083	36 604	0,03
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	32 520	36 515	0,03
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	24 931	33 180	0,03
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	33 084	31 854	0,03
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	27 927	31 711	0,03
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	27 960	31 691	0,03
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	26 052	30 722	0,02
Dana Financing Luxembourg 8,50 % 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	23 757	29 167	0,02
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	24 404	28 606	0,02
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	34 319	28 047	0,02
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	25 655	27 640	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	28 120	26 115	0,02
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	27 250	26 105	0,02
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	25 486	24 892	0,02
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	20 190	22 973	0,02
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	21 047	20 588	0,02
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	21 099	20 161	0,02
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	19 806	19 692	0,02
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	40 468	19 312	0,02
Allwyn International 3,875 % 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	15 770	17 858	0,01
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	26 294	16 679	0,01
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	13 023	15 394	0,01
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	13 227	14 983	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	13 026	14 743	0,01
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	13 026	14 378	0,01
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	12 460	14 273	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	18 884	14 097	0,01
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	12 743	13 526	0,01
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	11 610	13 128	0,01
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	10 324	12 055	0,01
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	13 114	11 277	0,01
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	15 371	10 990	0,01
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	9 203	10 435	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	8 495	10 219	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	13 281	9 914	0,01
Newell Brands	US	USD	1 806	8 603	0,01
Altice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	20 530	7 186	0,01
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	7 711	6 650	0,01
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	6 378	6 536	0,01
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	4 766	5 136	0,00
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	4 248	4 820	0,00
Altice (US) (A)	US	USD	1 800	4 383	0,00
Altice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	11 502	3 988	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	2 549	2 901	0,00
				2 588 613	**2,09**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	85 997	107 353	0,09
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	71 910	101 824	0,08
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	39 370	49 984	0,04
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	25 486	27 845	0,02
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	25 511	26 079	0,02
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	18 553	22 479	0,02
Coty 4,50 % 15/05/2027 Reg S	US	EUR	11 109	12 772	0,01
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	8 212	9 337	0,01
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	13 245	10	0,00
				357 683	**0,29**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	56 295	62 885	0,05
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	50 447	58 389	0,05
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	47 276	55 572	0,04
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	35 422	40 716	0,03
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	25 287	29 951	0,02
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	31 418	26 666	0,02
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	23 192	26 272	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	36 681	25 935	0,02
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	16 990	22 547	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	15 212	17 145	0,01
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	13 309	15 934	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	11 596	11 933	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	11 596	11 778	0,01

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Almirall 2,125 % 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	9 300	10 406	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	7 985	3 128	0,00
				419 257	**0,34**
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	135 080	8 670 785	7,00
Global X Copper Miners UCITS ETF	IE	USD	68 477	1 966 831	1,59
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	13 844	569 404	0,46
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	139 149	202 628	0,16
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	112 754	166 278	0,13
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	105 673	142 330	0,11
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	90 962	122 046	0,10
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	106 682	121 291	0,10
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	78 951	111 645	0,09
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	88 441	96 597	0,08
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	75 308	90 503	0,07
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	84 566	88 620	0,07
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	81 171	83 289	0,07
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	75 133	82 553	0,07
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	49 317	66 223	0,05
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	49 490	64 930	0,05
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	56 820	58 744	0,05
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	58 185	57 069	0,05
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	54 993	55 397	0,04
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	44 064	55 186	0,04
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	48 703	54 452	0,04
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	38 228	53 080	0,04
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	51 161	52 690	0,04
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	51 822	51 895	0,04
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	54 542	51 312	0,04
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	43 079	50 674	0,04
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	37 418	50 297	0,04
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	40 470	46 078	0,04
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	34 893	43 088	0,03
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	29 490	42 261	0,03
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	34 788	41 115	0,03
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	39 293	40 255	0,03
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	45 434	40 182	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	34 519	39 241	0,03
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	32 468	37 791	0,03
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	37 466	37 377	0,03
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	36 942	36 775	0,03
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	37 173	36 194	0,03
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	29 778	35 193	0,03
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	36 341	34 977	0,03
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	34 277	34 735	0,03
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	28 974	34 066	0,03
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	29 280	33 487	0,03
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	42 122	33 309	0,03
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	33 043	32 796	0,03
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	24 240	31 680	0,03
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	25 486	28 948	0,02
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	20 635	28 206	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	28 294	27 898	0,02
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	23 169	27 248	0,02
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	29 570	26 271	0,02
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	18 335	24 419	0,02
Titanium 2l Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	70 490	24 013	0,02
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	22 949	23 744	0,02
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	20 015	23 441	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 990	23 116	0,02
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	19 307	22 756	0,02
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	16 118	21 204	0,02
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	14 354	20 192	0,02
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	20 467	19 799	0,02
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	16 990	19 118	0,02
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	18 586	17 378	0,01
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	16 521	16 192	0,01
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	11 596	13 302	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	11 596	12 920	0,01
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	10 194	11 982	0,01
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	11 596	11 547	0,01
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	9 277	11 014	0,01
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	7 929	9 049	0,01
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 578	8 707	0,01
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	6 796	7 816	0,01
				14 427 629	**11,65**
Immobilier					
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	100 884	114 928	0,09
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	95 086	109 826	0,09
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	80 935	105 422	0,09
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	71 249	81 800	0,07
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	68 996	71 803	0,06
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	25 511	30 155	0,02
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	34 338	29 919	0,02
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	16 393	18 028	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	15 075	17 764	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	23 757	17 042	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	21 904	14 556	0,01
ADLER Group	LU	EUR	347	88	0,00
				611 331	**0,49**
Gouvernement					
New Zealand Government 3,50 % 14/04/2033	NZ	NZD	32 900 000	18 555 090	14,99
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	78 852	80 397	0,06
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	65 058	75 240	0,06
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	75 304	74 656	0,06
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	70 155	70 844	0,06
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	66 638	67 692	0,05
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	53 956	61 637	0,05
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	69 575	60 965	0,05
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	57 825	54 874	0,04
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	52 471	53 848	0,04
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	53 694	53 680	0,04
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	61 955	50 400	0,04
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	51 629	49 529	0,04
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	57 825	48 358	0,04
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	39 651	48 171	0,04
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	50 558	47 890	0,04
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	57 412	47 370	0,04
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	47 499	47 255	0,04
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	47 499	47 242	0,04
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	43 368	47 062	0,04
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	43 368	45 524	0,04
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	45 434	44 985	0,04
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	45 434	44 679	0,04
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	51 629	44 267	0,04
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	39 651	44 263	0,04
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	66 085	43 764	0,04
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	49 564	43 711	0,04
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	41 303	42 193	0,03
Arabie saouditen Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	43 368	42 014	0,03
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	41 303	40 137	0,03
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	31 390	39 204	0,03
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	41 303	38 304	0,03
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	37 173	37 824	0,03
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	47 086	37 075	0,03
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	37 999	37 043	0,03
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	37 173	35 454	0,03
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	30 977	34 289	0,03
Arabie saouditen Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	49 564	33 598	0,03
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	35 108	33 242	0,03
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	43 117	33 006	0,03
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	47 499	31 550	0,03
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	33 043	29 797	0,02
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	29 222	29 708	0,02
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	35 108	29 269	0,02
Roumanien 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	35 108	29 200	0,02
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	49 564	28 368	0,02
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	26 847	28 307	0,02
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	28 912	28 051	0,02
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	28 912	27 743	0,02
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	26 847	25 473	0,02
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	30 977	25 104	0,02
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	28 912	23 806	0,02
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	37 487	22 699	0,02
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	22 717	22 039	0,02
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	28 912	21 586	0,02
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	22 717	20 996	0,02
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	18 586	20 887	0,02
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	20 652	19 543	0,02
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	18 171	19 388	0,02
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	20 652	19 282	0,02
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	18 586	19 217	0,02
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	20 652	18 993	0,02
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	17 684	17 673	0,01
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	16 521	16 362	0,01
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	41 955	16 194	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	21 156	15 934	0,01
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	16 521	15 655	0,01
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	16 521	15 474	0,01
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	24 782	15 292	0,01
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	14 456	14 318	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	16 521	14 152	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	20 652	14 057	0,01
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	12 391	13 655	0,01
Indonesia 3,35 % 12/03/2071	ID	USD	20 652	12 868	0,01
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	12 391	12 318	0,01
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	14 456	12 284	0,01
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	16 521	12 242	0,01
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	12 391	12 119	0,01
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	11 712	11 902	0,01
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	12 391	11 711	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	22 717	11 625	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	22 207	11 104	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	14 456	10 844	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	14 456	10 228	0,01
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	12 391	9 587	0,01
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	7 848	9 458	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	17 792	8 663	0,01
Brésilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	8 261	8 247	0,01
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	8 261	8 097	0,01
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	8 261	7 998	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	8 261	7 259	0,01
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	8 261	7 029	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	10 326	6 730	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	10 326	5 924	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	6 134	4 950	0,00
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	5 613	4 888	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	4 130	4 874	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	4 814	4 477	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	8 261	4 389	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	6 195	4 352	0,00
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	6 195	4 337	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	6 257	4 079	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	4 409	4 072	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	6 195	3 882	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	4 130	3 396	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	6 195	3 095	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	4 130	2 098	0,00
				21 407 674	**17,29**
Fonds de placement ouvert					
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	4 458	5 293 578	4,28
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	77	1 602 858	1,29
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	34	574 346	0,46
				7 470 782	**6,03**
Services de communication					
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	82 094	97 874	0,08
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	79 881	87 643	0,07
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	72 227	70 635	0,06
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	42 847	50 528	0,04
Altice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	57 320	47 045	0,04
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	34 830	42 045	0,03
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	32 848	39 296	0,03
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	30 810	35 139	0,03
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	30 158	34 864	0,03
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	32 732	33 077	0,03
Altice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	33 661	30 936	0,02
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	25 041	29 110	0,02
Altice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	19 312	19 528	0,02
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	15 886	15 104	0,01
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	13 238	15 042	0,01
Cineplex	CA	CAD	1 901	13 302	0,01
				661 168	**0,53**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	113 466	115 655	0,09
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	109 310	110 892	0,09
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	109 874	110 254	0,09
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	85 636	86 309	0,07
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	85 040	74 668	0,06
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	76 086	71 895	0,06
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	69 503	65 517	0,05
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	66 244	61 639	0,05
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	83 256	61 309	0,05
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	57 653	59 853	0,05
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	61 587	59 136	0,05
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	64 505	58 615	0,05
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	55 660	58 172	0,05
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	57 043	55 681	0,04
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	55 602	54 781	0,04
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	53 886	54 548	0,04
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	54 108	53 983	0,04
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	44 026	47 684	0,04
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	44 804	44 038	0,04
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	43 447	42 252	0,03
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	38 772	38 272	0,03
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	34 818	35 468	0,03
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	34 414	34 846	0,03
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	33 802	34 368	0,03
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	33 858	31 310	0,03
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	32 468	30 750	0,02
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	30 684	29 958	0,02
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	29 813	29 628	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	30 884	29 385	0,02
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	30 149	29 333	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	28 841	27 678	0,02
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	28 176	27 516	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	28 033	26 631	0,02
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	26 786	26 061	0,02
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	23 757	24 207	0,02
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	23 757	24 178	0,02
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	24 769	22 773	0,02
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	22 569	22 645	0,02
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	21 723	21 477	0,02
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	21 923	20 979	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	21 590	20 321	0,02
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	24 750	20 216	0,02
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	23 187	19 735	0,02
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	19 637	19 609	0,02
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	19 675	19 056	0,02
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	19 713	19 022	0,02
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	18 843	17 676	0,01
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	20 646	17 635	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	18 843	17 404	0,01
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	17 394	17 399	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	15 337	15 390	0,01
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	15 012	15 089	0,01
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	14 843	14 911	0,01
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	15 413	13 329	0,01
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	14 254	13 291	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	15 062	13 018	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	13 147	12 537	0,01
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	11 623	11 499	0,01
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	13 066	10 805	0,01
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	9 451	9 372	0,01
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	8 210	8 144	0,01
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	7 537	7 672	0,01
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	13 462	6 481	0,01
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	23 591	4 096	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	2 832	3 078	0,00
				2 261 129	**1,83**
Services publics					
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	92 767	109 282	0,09
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	92 626	97 148	0,08
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	71 966	80 268	0,06
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	76 283	76 751	0,06
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	60 974	68 149	0,06
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	54 684	55 724	0,05
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	55 815	53 605	0,04
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	48 402	51 278	0,04
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	48 635	49 275	0,04
NRG Energy 6,25 % 01/11/2034 144A	US	USD	45 409	45 250	0,04
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	33 332	39 438	0,03
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	34 672	39 250	0,03
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	32 110	31 528	0,03
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	35 384	31 238	0,03
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	28 990	29 113	0,02
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	27 598	27 954	0,02
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	27 867	27 334	0,02
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	25 986	26 182	0,02
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	26 940	26 124	0,02
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	25 511	25 818	0,02
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	18 553	18 263	0,01
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	13 285	12 994	0,01
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	9 503	10 154	0,01
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	6 655	8 353	0,01
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	8 757	8 234	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	6 842	7 176	0,01
				1 055 883	**0,85**
Matériaux					
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	147 376	138 408	0,11
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	115 425	118 552	0,10
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	95 360	89 573	0,07
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	83 672	79 301	0,06
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	72 644	73 103	0,06
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	71 261	71 556	0,06
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	67 227	65 542	0,05
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	71 955	62 340	0,05
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	76 088	60 847	0,05
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	57 979	57 536	0,05
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	53 781	50 107	0,04
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	47 466	47 796	0,04
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	46 086	47 154	0,04
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	46 093	47 016	0,04
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	44 715	45 809	0,04
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	47 400	45 716	0,04
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	46 397	44 073	0,04
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	55 759	43 806	0,04
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	46 050	43 582	0,04
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	41 603	42 992	0,03
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	40 819	41 163	0,03
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	39 356	40 233	0,03
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	39 223	38 590	0,03
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	38 567	36 621	0,03
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	34 685	34 069	0,03
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	34 842	33 568	0,03
Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	35 493	32 597	0,03
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	30 949	30 737	0,02
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	33 193	29 845	0,02
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	27 830	29 286	0,02
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	28 698	28 533	0,02
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	31 889	27 800	0,02
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	30 656	27 607	0,02
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	28 028	27 412	0,02
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	27 078	26 778	0,02
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	26 133	26 563	0,02
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	24 109	24 203	0,02
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	23 757	24 037	0,02
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	23 781	22 969	0,02
OI European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	23 995	22 269	0,02
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	21 918	22 024	0,02
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	22 959	21 473	0,02
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	21 467	21 267	0,02
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	21 191	20 930	0,02
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	17 195	18 891	0,02
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	17 974	18 145	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	14 254	14 063	0,01
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	12 391	12 831	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	11 807	10 686	0,01
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	7 362	8 188	0,01
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	7 575	6 393	0,01
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	4 751	4 946	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	67 151	3 334	0,00
				2 062 860	**1,67**
Industries					
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	143 099	143 077	0,12
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	99 585	141 397	0,11
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	102 044	132 822	0,11
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	126 922	128 420	0,10
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	88 761	90 767	0,07
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	76 716	77 965	0,06
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	78 414	76 477	0,06
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	55 168	65 332	0,05
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	62 405	58 490	0,05
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	57 021	57 787	0,05
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	57 979	57 704	0,05
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	51 557	55 044	0,04
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	49 642	49 187	0,04
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	42 557	47 708	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	49 438	45 391	0,04
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	38 266	44 065	0,04
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	39 769	41 745	0,03
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	43 705	41 168	0,03
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	40 401	40 078	0,03
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	34 125	39 818	0,03
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	29 288	39 041	0,03
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	32 539	38 509	0,03
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	32 446	38 460	0,03
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	37 826	37 070	0,03
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	35 228	34 760	0,03
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	33 792	34 383	0,03
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	35 186	34 173	0,03
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	30 149	33 610	0,03
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	51 629	33 333	0,03
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	33 153	33 283	0,03
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	30 423	31 002	0,03
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	30 466	30 429	0,02
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	30 254	30 149	0,02
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	20 096	29 106	0,02
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	25 511	29 064	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	28 290	28 647	0,02
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	24 871	28 471	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	28 062	26 812	0,02
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	26 285	26 410	0,02
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	22 539	25 977	0,02
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	23 757	24 731	0,02
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	24 123	24 412	0,02
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	23 766	24 291	0,02
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	20 080	22 768	0,02
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	19 904	22 630	0,02
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	23 790	21 153	0,02
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	20 051	20 522	0,02
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	13 841	19 266	0,02
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	19 006	18 831	0,02
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	17 394	17 737	0,01
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	18 378	17 704	0,01
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	12 799	14 453	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	13 057	13 095	0,01
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	15 371	12 567	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	11 596	11 539	0,01
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	7 769	9 569	0,01
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	9 987	9 218	0,01
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	6 842	6 840	0,01
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	5 798	5 752	0,00
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	5 455	5 461	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	5 996	4 903	0,00
				2 404 573	**1,94**

Technologies de l'information

Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	99 285	84 740	0,07
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	69 685	70 675	0,06
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	61 768	64 954	0,05
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	56 080	57 893	0,05
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	57 630	55 611	0,04
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	47 276	48 444	0,04
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	47 799	46 925	0,04
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	43 229	42 683	0,03
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	41 252	41 228	0,03
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	38 691	39 298	0,03
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	37 011	36 760	0,03
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	35 065	31 074	0,03
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	31 250	29 899	0,02
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	29 938	29 359	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	32 785	25 044	0,02
Seagate HDD (Cayman) 8,25 % 15/12/2029	KY	USD	22 963	24 653	0,02
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	20 896	21 175	0,02
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	20 641	21 052	0,02
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	15 393	19 424	0,02
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	19 533	17 068	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	16 223	15 364	0,01
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	14 660	14 384	0,01
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	10 676	10 604	0,01
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	9 393	9 393	0,01
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	8 486	8 096	0,01
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	5 324	6 050	0,00
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	4 786	5 631	0,00
				877 481	**0,71**

Consommation non essentielle

EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	185 384	172 406	0,14
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	124 560	165 077	0,13
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	102 910	106 416	0,09
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	103 647	102 987	0,08
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	108 917	102 745	0,08
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	103 106	102 557	0,08
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	106 051	99 093	0,08
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	101 181	93 786	0,08
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	87 454	92 088	0,07
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	81 767	82 510	0,07
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	83 392	79 722	0,06
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	81 847	79 189	0,06
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	112 437	77 859	0,06
Rivian 10,151 % FRN 15/10/2026 144A	US	USD	74 407	74 407	0,06
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	70 938	73 656	0,06
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	87 956	71 747	0,06
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	78 341	71 475	0,06
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	79 747	69 938	0,06
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	61 911	63 076	0,05
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	61 869	63 016	0,05
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	66 035	62 735	0,05
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	52 747	61 807	0,05
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	56 119	59 332	0,05
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	70 344	58 195	0,05
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	58 157	57 469	0,05
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	66 538	54 889	0,04
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	47 375	53 970	0,04
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	56 527	52 751	0,04
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	52 740	52 440	0,04
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	52 460	52 267	0,04
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	50 384	51 865	0,04
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	53 325	50 369	0,04
TEGNA 5,00 % 15/09/2029	US	USD	52 959	49 251	0,04
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	50 479	49 093	0,04
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	47 086	48 459	0,04
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	46 384	46 762	0,04
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	43 575	43 551	0,04
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	43 266	43 241	0,03
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	41 745	41 636	0,03
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	35 947	41 226	0,03
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	42 781	40 428	0,03
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	38 846	38 905	0,03
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	31 899	38 314	0,03
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	29 003	37 827	0,03
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	41 817	37 801	0,03
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	43 570	37 439	0,03
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	35 099	37 032	0,03
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	36 153	36 885	0,03
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	35 374	33 279	0,03
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	31 077	31 751	0,03
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	30 680	30 956	0,03
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	34 448	30 328	0,02
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	29 197	29 830	0,02
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	30 149	29 295	0,02
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	29 013	29 202	0,02
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	31 454	29 155	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	32 523	29 082	0,02
NEWEll Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	29 396	28 737	0,02
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	27 891	28 656	0,02
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	30 823	28 127	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	26 508	27 628	0,02
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	27 308	27 368	0,02
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	23 874	27 355	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	27 830	26 686	0,02
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	18 217	25 049	0,02
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	22 987	24 147	0,02
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	23 784	24 038	0,02
Univision Communications 6,625 % 01/06/2027 144A	US	USD	23 757	22 974	0,02
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	22 873	22 943	0,02
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	23 757	22 453	0,02
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	19 307	22 446	0,02
Crocs 4,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	25 420	22 332	0,02
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	25 415	21 880	0,02
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	44 060	20 155	0,02
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	21 182	19 969	0,02
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	22 393	19 841	0,02
Wayfair 7,25 % 31/10/2029 144A	US	USD	21 096	19 444	0,02
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	21 310	19 356	0,02
Adams Homes 9,25 % 15/10/2028 144A	US	USD	18 611	18 776	0,02
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	18 797	18 699	0,02
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	18 785	18 541	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	19 945	18 431	0,01
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	19 006	17 979	0,01
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	19 006	16 704	0,01
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	16 049	16 616	0,01
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	16 701	16 333	0,01
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	15 176	16 270	0,01
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	14 074	16 004	0,01
Carvana 9,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	14 254	15 069	0,01
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	16 131	14 196	0,01
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	12 700	14 093	0,01
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	17 442	13 995	0,01
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	13 961	13 826	0,01
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	12 205	13 488	0,01
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	21 780	13 480	0,01
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	11 437	13 450	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 4,81 % 17/09/2030 144A	JP	USD	14 549	13 441	0,01
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	21 191	12 545	0,01
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	13 950	12 532	0,01
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	12 971	12 256	0,01
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	9 519	11 389	0,01
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	10 923	10 343	0,01
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	8 093	9 379	0,01
PetSmart Finance 4,75 % 15/02/2028 144A	US	USD	9 503	9 122	0,01
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	9 503	9 057	0,01
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	7 097	8 408	0,01
Tempur Sealy International 3,875 % 15/10/2031 144A	US	USD	8 457	7 404	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	6 428	6 674	0,01
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	7 816	6 628	0,01
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	6 334	6 156	0,00
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	4 814	5 388	0,00
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	4 585	5 310	0,00
Michaels 5,25 % 01/05/2028 144A	US	USD	8 267	4 451	0,00
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	2 053	1 767	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	573	267	0,00
				4 392 618	**3,55**

Consommation courante

Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	80 774	77 916	0,06
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	43 508	43 285	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	41 556	41 591	0,03
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	40 249	40 916	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	29 396	33 203	0,03
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	30 304	31 151	0,03
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	33 255	30 569	0,02
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	23 192	26 470	0,02
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	25 685	26 374	0,02
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	17 067	17 878	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	17 394	17 343	0,01
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	14 192	14 833	0,01
HFC Prestige 6,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	11 878	11 920	0,01
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	2 133	2 275	0,00
				415 724	**0,34**
Santé					
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	84 437	87 423	0,07
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	71 727	69 903	0,06
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	72 691	63 922	0,05
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	57 226	58 639	0,05
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	54 722	56 998	0,05
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	54 974	46 969	0,04
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	40 210	46 083	0,04
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	45 955	45 588	0,04
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	43 641	44 931	0,04
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	37 537	42 517	0,03
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	45 138	39 294	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	28 990	37 004	0,03
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	38 401	36 512	0,03
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	30 149	31 384	0,03
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	31 060	31 006	0,03
Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	30 433	30 787	0,02
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	33 160	28 731	0,02
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	25 511	26 122	0,02
Tenet Healthcare 6,75 % 15/05/2031	US	USD	24 218	24 839	0,02
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	25 511	24 357	0,02
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	19 808	23 200	0,02
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	19 256	23 026	0,02
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	21 785	20 495	0,02
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	16 934	19 240	0,02
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	21 890	18 091	0,01
Insulet 6,50 % 01/04/2033 144A	US	USD	12 876	13 138	0,01
Community Health Systems 5,625 % 15/03/2027 144A	US	USD	11 878	11 606	0,01
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	7 731	9 241	0,01
Grifols 4,75 % 15/10/2028 144A	ES	USD	7 602	7 086	0,01
LifePoint Health 10,683 % 01/06/2032 144A	US	USD	7 127	6 891	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	5 103	5 870	0,00
				1 030 893	**0,83**
Finance					
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	180 608	198 242	0,16
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	139 794	190 826	0,15
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	141 979	189 124	0,15
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	161 528	184 305	0,15
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	132 946	180 714	0,15
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	152 900	170 151	0,14
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	152 900	168 631	0,14
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	147 440	160 940	0,13
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	145 255	159 109	0,13
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	151 142	154 686	0,12
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	139 794	152 593	0,12
Satus 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	109 214	145 570	0,12
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	109 099	145 234	0,12
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	112 187	134 551	0,11
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	120 136	133 231	0,11
Autonoria Spain 2023 FT 7,384 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	112 584	131 685	0,11
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	117 952	130 731	0,11
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	98 291	129 657	0,10
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	112 491	128 458	0,10
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	124 540	124 972	0,10
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	109 214	124 605	0,10
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	109 214	123 549	0,10
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	111 399	123 546	0,10
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	123 593	122 072	0,10
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	107 030	121 904	0,10
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	109 214	121 827	0,10
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	109 214	121 428	0,10
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	109 214	121 364	0,10
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	87 372	120 958	0,10
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	109 214	120 547	0,10
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	104 846	119 731	0,10
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	109 214	119 677	0,10
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	89 359	119 278	0,10
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	107 030	119 278	0,10
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	119 873	117 937	0,10
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	86 236	117 811	0,10
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	107 030	116 972	0,09
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	114 567	114 937	0,09
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	98 293	111 811	0,09
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	98 293	111 795	0,09
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	100 477	110 545	0,09
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	107 352	107 607	0,09
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	94 770	107 111	0,09
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	80 819	107 054	0,09
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	93 924	106 054	0,09
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	101 220	103 044	0,08
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	75 358	102 666	0,08
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	87 372	99 853	0,08
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	91 740	99 809	0,08
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	87 372	99 650	0,08
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	87 372	99 417	0,08
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	87 372	99 210	0,08
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	87 372	98 915	0,08
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	87 372	98 233	0,08
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	87 372	97 647	0,08
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	87 372	97 630	0,08
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	85 187	96 968	0,08
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	85 079	95 896	0,08
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	86 061	94 412	0,08
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	70 914	94 388	0,08
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	71 426	93 826	0,08
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	102 834	92 881	0,08
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	90 058	91 540	0,07
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	84 095	91 089	0,07
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	81 911	90 850	0,07
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	79 639	90 438	0,07
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	86 505	88 630	0,07
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	88 342	87 721	0,07
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	65 571	86 984	0,07
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	78 634	86 663	0,07
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	74 163	85 075	0,07
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	74 266	84 506	0,07
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	74 266	84 307	0,07
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	76 450	83 353	0,07
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	62 034	82 658	0,07
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	71 361	81 432	0,07
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	75 181	79 182	0,06
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	70 989	78 213	0,06
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	68 259	77 400	0,06
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	56 355	76 098	0,06
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	68 368	75 929	0,06
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	67 495	75 613	0,06
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	65 529	75 252	0,06
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	65 529	74 623	0,06
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	65 529	74 563	0,06
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	65 529	74 391	0,06
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	65 529	74 314	0,06
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	65 529	74 311	0,06
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	67 495	74 160	0,06
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	65 529	73 623	0,06
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	65 529	73 121	0,06
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	65 529	72 510	0,06
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	64 524	72 081	0,06
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	65 529	71 889	0,06
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	65 529	71 860	0,06
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	65 529	71 462	0,06
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	53 515	71 110	0,06
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	71 698	70 271	0,06
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	69 343	69 891	0,06
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	63 344	68 797	0,06
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	58 940	68 246	0,06
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	49 147	67 854	0,05
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	58 976	67 118	0,05
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	63 939	66 309	0,05
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	68 203	66 204	0,05
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	61 530	64 138	0,05
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	64 821	63 860	0,05
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	55 568	63 055	0,05
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	46 766	63 053	0,05
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	54 607	62 404	0,05
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	55 896	62 162	0,05
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	54 607	61 974	0,05
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	45 870	61 937	0,05
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	54 607	61 693	0,05
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	54 607	60 719	0,05
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	53 174	60 646	0,05
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	54 607	59 709	0,05
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	56 147	59 433	0,05
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	52 423	59 193	0,05
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	49 661	59 147	0,05
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	52 181	58 961	0,05
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	61 377	58 444	0,05
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	57 979	58 039	0,05
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	41 854	57 352	0,05
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	48 723	57 075	0,05
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	48 703	56 436	0,05
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	50 239	55 470	0,04
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	49 147	55 222	0,04
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	49 147	54 967	0,04
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	54 188	53 886	0,04
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	46 875	53 279	0,04
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	43 253	52 431	0,04
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	46 384	52 425	0,04
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	39 317	52 406	0,04
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	47 719	52 116	0,04
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	45 308	51 807	0,04
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	52 181	51 627	0,04
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	45 215	51 266	0,04
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	43 686	50 159	0,04
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	48 737	49 971	0,04
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	43 686	49 843	0,04
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	43 686	49 649	0,04
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	43 686	49 622	0,04
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	42 034	49 494	0,04
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	41 896	49 441	0,04
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	43 686	47 948	0,04
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	35 713	47 593	0,04
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	47 253	47 004	0,04
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	34 913	46 452	0,04
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	36 056	45 720	0,04
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	36 246	45 042	0,04
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	41 841	44 987	0,04
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	39 317	44 811	0,04
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	39 317	44 610	0,04
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	38 220	43 571	0,04
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	38 990	43 511	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	43 543	43 348	0,04
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	32 764	43 338	0,04
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	38 225	42 922	0,03
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	41 977	42 500	0,03
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	41 977	42 476	0,03
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	42 572	42 294	0,03
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	35 553	42 010	0,03
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	31 672	41 977	0,03
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	36 620	41 971	0,03
Nationstar Mort. Hlds. 5,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	41 042	40 742	0,03
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	30 580	40 738	0,03
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	41 655	40 674	0,03
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	52 033	40 480	0,03
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	29 160	40 459	0,03
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	29 313	40 354	0,03
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	35 036	39 700	0,03
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	34 788	39 471	0,03
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	34 788	39 313	0,03
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	31 840	39 112	0,03
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	33 628	38 905	0,03
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	31 347	38 862	0,03
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	29 007	38 638	0,03
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	36 438	38 483	0,03
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	37 173	37 882	0,03
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	38 228	37 713	0,03
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	36 533	37 638	0,03
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	37 574	37 574	0,03
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	35 541	37 503	0,03
Alliant Holdings Inter. 6,75 % 15/10/2027 144A	US	USD	37 655	37 438	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	36 631	37 356	0,03
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	37 874	37 336	0,03
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	32 764	37 067	0,03
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	32 468	36 721	0,03
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	32 764	36 684	0,03
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	31 998	36 489	0,03
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	36 388	36 484	0,03
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	35 118	36 466	0,03
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	30 265	36 411	0,03
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	31 567	36 268	0,03
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	35 089	35 775	0,03
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	34 208	34 298	0,03
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	29 917	34 011	0,03
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	24 682	32 847	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	28 396	32 586	0,03
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	28 396	32 520	0,03
Acrisure 4,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	34 590	32 390	0,03
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	24 027	32 286	0,03
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	28 410	32 239	0,03
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	28 483	31 999	0,03
Rothesay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	28 033	31 049	0,03
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	31 149	30 615	0,02
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	26 613	30 207	0,02
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	26 381	29 968	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	26 211	29 800	0,02
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	26 211	29 644	0,02
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	30 961	29 372	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	24 351	29 289	0,02
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	29 064	29 183	0,02
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	24 901	28 328	0,02
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	26 265	28 320	0,02
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	27 981	28 292	0,02
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	26 323	27 428	0,02
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	28 062	27 340	0,02
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	28 259	27 032	0,02
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	26 207	26 872	0,02
Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	19 659	26 773	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	23 153	26 164	0,02
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	18 938	25 549	0,02
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	21 843	25 011	0,02
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	21 843	24 887	0,02
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	21 843	24 862	0,02
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	21 843	24 831	0,02
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	23 757	24 744	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	23 645	24 202	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	21 843	24 186	0,02
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	21 521	23 522	0,02
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	19 551	23 347	0,02
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	19 133	23 177	0,02
Navient 4,875 % 15/03/2028	US	USD	23 757	22 819	0,02
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	22 417	22 549	0,02
North Westerly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	19 713	22 315	0,02
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	18 820	22 263	0,02
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	22 654	21 865	0,02
RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	18 943	21 791	0,02
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	18 598	21 422	0,02
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	21 894	21 346	0,02
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	20 955	21 199	0,02
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	18 058	20 300	0,02
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	14 853	19 788	0,02
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	17 474	19 585	0,02
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	16 234	19 133	0,02
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	17 490	18 595	0,02
Turkiye 5,75 % 06/07/2026 Reg S	TR	USD	18 586	18 502	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	18 553	18 501	0,01
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	18 022	18 417	0,01
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	15 858	18 045	0,01
Raven Acquisition Holdings 6,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	18 141	17 831	0,01
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	14 986	17 453	0,01
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	15 290	17 399	0,01
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	15 290	17 365	0,01
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	15 290	17 312	0,01
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	15 290	17 305	0,01
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	15 770	17 085	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	14 066	17 026	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	13 915	16 800	0,01
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	16 131	16 577	0,01
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	14 472	16 495	0,01
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	11 795	16 077	0,01
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	12 714	15 981	0,01
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	11 599	15 801	0,01
BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	13 309	15 354	0,01
Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	13 592	15 305	0,01
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	17 580	15 196	0,01
PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	13 106	14 862	0,01
Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	10 921	14 555	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	16 234	14 276	0,01
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	12 290	13 929	0,01
Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	9 829	13 298	0,01
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	13 168	12 884	0,01
Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	10 921	12 648	0,01
E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	10 921	12 510	0,01
Navient 5,625 % 01/08/2033 MTN	US	USD	14 254	12 270	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	11 596	12 053	0,01
Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	9 174	10 600	0,01
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	9 503	9 737	0,01
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	8 431	9 693	0,01
Tc Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	8 261	8 146	0,01
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	7 221	7 292	0,01
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	6 158	6 978	0,01
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	8 758	6 187	0,00
Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	4 369	5 929	0,00
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	4 751	4 896	0,00
				17 284 936	**13,96**
Immobilier					
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	93 465	110 652	0,09
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	80 806	88 655	0,07
Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	54 017	72 151	0,06
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	64 415	59 334	0,05
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	55 130	58 546	0,05
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	53 457	58 120	0,05
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	51 660	57 510	0,05
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	60 485	56 043	0,05
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	49 774	55 288	0,04
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	55 567	54 894	0,04
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	45 568	51 245	0,04
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	44 934	50 029	0,04
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	39 774	42 827	0,03
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	39 185	42 228	0,03
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	37 084	42 184	0,03
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	42 368	41 322	0,03
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	33 465	37 802	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	34 922	37 649	0,03
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	35 612	34 818	0,03
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	28 990	33 884	0,03
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	31 432	33 736	0,03
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	29 694	32 623	0,03
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	28 410	32 200	0,03
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	27 575	30 501	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	31 074	30 128	0,02
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	33 236	29 578	0,02
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	30 613	29 397	0,02
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	24 800	28 726	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	28 990	27 494	0,02
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	24 003	25 033	0,02
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	20 409	23 884	0,02
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	24 208	23 800	0,02
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	19 357	19 839	0,02
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	20 061	19 572	0,02
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	22 593	19 354	0,02
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	18 194	19 029	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	18 697	18 694	0,02
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	16 234	18 411	0,01
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	15 305	16 106	0,01
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	14 919	14 623	0,01
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	13 054	14 129	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	7 929	9 404	0,01
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	7 716	8 538	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	7 150	6 400	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	4 766	4 629	0,00
				1 621 009	**1,31**
Gouvernement					
Mexico 3,25 % 16/04/2030	MX	USD	5 481 000	4 983 709	4,03
US Treasury Bill 3,698 % 08/05/2025	US	USD	3 809 300	3 806 172	3,07
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	255 292	254 663	0,21
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	87 372	98 979	0,08
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	65 529	72 649	0,06
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	61 655	63 287	0,05
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	65 672	57 688	0,05
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	64 020	56 890	0,05
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	42 594	56 383	0,05
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	53 694	51 071	0,04
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	47 499	47 473	0,04
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	49 564	45 397	0,04
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	43 368	43 157	0,03
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	56 586	42 993	0,03
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	44 608	42 984	0,03
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	43 368	42 966	0,03
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	49 564	42 518	0,03
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	40 875	42 146	0,03
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	41 303	41 812	0,03
US Treasury Bill 4,252 % 12/06/2025	US	USD	40 800	40 599	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	41 303	40 014	0,03
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	43 368	39 126	0,03
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	38 412	38 967	0,03
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	44 702	37 881	0,03
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	37 173	34 891	0,03
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	47 499	30 349	0,02
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	30 977	29 781	0,02
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	28 912	29 331	0,02
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	53 694	28 467	0,02
Brésili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	39 238	27 830	0,02
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	24 351	24 790	0,02
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	24 782	24 525	0,02
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	26 847	23 829	0,02
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	30 977	21 771	0,02
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	30 977	21 144	0,02
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	20 652	20 473	0,02
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	20 652	20 289	0,02
Arabie saouditen Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	20 652	20 168	0,02
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	18 586	19 325	0,02
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	20 652	17 425	0,01
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	14 456	14 610	0,01
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	14 456	14 472	0,01
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	12 391	10 314	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	8 261	8 590	0,01
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	8 261	5 905	0,00
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	8 261	5 392	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	4 130	4 476	0,00
				10 547 671	**8,52**
Obligations indexées sur actions					
BNP (BNP H1 USD Inf (A)) ELN 26/11/2026	CN	USD	4 299 814	4 387 100	3,54
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	2 885 269	2 540 523	2,05
				6 927 623	**5,60**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	139 699	140 460	0,11
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	76 618	71 776	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	72 703	70 269	0,06
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	55 502	66 923	0,05
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	63 241	62 537	0,05
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	48 423	56 907	0,05
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	56 634	56 737	0,05
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	47 033	54 074	0,04
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	52 088	52 304	0,04
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	37 607	47 223	0,04
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	35 113	40 544	0,03
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	37 945	38 432	0,03
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 982	37 109	0,03
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	38 396	36 472	0,03
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	36 400	35 883	0,03
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	31 468	33 212	0,03
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	28 912	32 859	0,03
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	25 577	30 805	0,02
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	31 309	30 688	0,02
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	25 458	25 587	0,02
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 503	24 785	0,02
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	23 019	24 053	0,02
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	19 256	23 955	0,02
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	15 308	19 652	0,02
Altice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	23 709	19 304	0,02
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	17 925	18 402	0,01
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	30 171	17 198	0,01
Altice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	20 502	17 078	0,01
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	16 007	16 052	0,01
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	20 241	15 894	0,01
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	12 176	13 869	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	16 155	13 489	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	13 045	13 088	0,01
Altice (France) 5,125 % 15/01/2029 144A	FR	USD	15 204	12 369	0,01
Frontier Communications 5,875 % 01/11/2029	US	USD	6 478	6 490	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	6 378	6 399	0,01
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	4 907	5 054	0,00
				1 287 932	**1,04**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy*	US	USD	282	22 260	0,02
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	21 801	21 540	0,02
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	20 994	16 637	0,01
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	67 046	11 733	0,01
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	25 556	4 472	0,00
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	8 117	1	0,00
				76 643	**0,06**
Matériaux					
New WEI 9,50 % (Perp.) 15/10/2019 144A (en défaut)*	US	USD	24 731	0	0,00
				0	**0,00**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	28 569	23 069	0,02
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	13 697	12 085	0,01
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	23 068	0	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	25 016	0	0,00
				35 154	**0,03**
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	45 846	30 507	0,02
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	10 194	0	0,00
				30 507	**0,02**
Consommation non essentielle					
New Cotai*	SU	USD	6 021	1 313	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	881	12	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	6 570	0	0,00
UC Holdings*	US	USD	617	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	11 567	0	0,00
				1 325	**0,00**
Consommation courante					
Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	59 606	1	0,00
				1	**0,00**
Santé					
WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	28 390	0	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	27 392	0	0,00
				0	**0,00**
Finance					
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	51 022	57 668	0,05
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	28 282	31 945	0,03
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	27 181	30 694	0,02
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	21 800	24 739	0,02
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	21 823	24 258	0,02
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	19 713	22 370	0,02
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	14 240	18 988	0,02
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	15 886	17 657	0,01
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	15 481	17 088	0,01
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	13 103	14 565	0,01
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	11 596	13 071	0,01
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	8 755	9 693	0,01
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	7 537	8 516	0,01
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	7 305	8 213	0,01
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	3 618 841	48	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	38 609	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	27 372	0	0,00
				299 513	**0,24**
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	5 060	2 175	0,00
Adler Financing*	LU	EUR	14 895	0	0,00
				2 175	**0,00**
Gouvernement					
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	13 011	14 764	0,01
				14 764	**0,01**
Services de communication					
Intelsat (LU)*	LU	USD	825	27 833	0,02
				27 833	**0,02**
Fractions				(17)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 102 496 295)				**103 420 774**	**83,53**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	1 983 288	39 565	0,03
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	12 439 935	14 264	0,01
			53 829	**0,04**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	122 916	8 993	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	221 481	8 362	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	95 086	6 994	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	107 378	4 829	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	63 777	3 505	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	28 317	1 548	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	16 990	1 397	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	42 615	1 256	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	12 672	971	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	12 389	396	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	40 210	55	0,00
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	807 736	(28 550)	(0,02)
			9 756	**0,01**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025	1 748 012	159 105	0,13
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76900000 22/05/2025	63 703 012	135 091	0,11
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	6 646 445	43 606	0,04
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57312721 28/05/2025	5 507 946	36 828	0,03
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,02498098 28/05/2025	1 821 185	32 961	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025	21 316 359	31 504	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025	1 654 145	25 751	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13926000 28/05/2025	10 754 908	24 770	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38717010 28/05/2025	2 734 560	16 100	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	246 643	9 847	0,01
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75921570 22/05/2025	11 130 558	9 556	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139915 28/05/2025	12 255 025	8 904	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31008200 28/05/2025	1 826 985	8 692	0,01
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16628,00001043 28/05/2025	7 498 197	8 288	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13834300 28/05/2025	5 525 217	8 268	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	71 318	5 839	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 39,78100005 28/05/2025	2 915 140	5 525	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	181 914	5 098	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13858400 28/05/2025	2 664 630	4 552	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025	134 798	3 064	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	30 367	2 534	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	26 564	2 370	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	26 137	2 358	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38124870 28/05/2025	1 411 114	2 249	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26615140 28/05/2025	465 508	2 227	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	27 900	2 222	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	22 713	1 825	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	42 884	1 574	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05100204 28/05/2025	496 060	1 567	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	68 021	1 130	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	77 129	1 113	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	97 135	645	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	128 291	482	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	23 992	441	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75319294 28/05/2025	85 503	425	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	127 619	390	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	61 929	367	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	38 569	365	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	135 257	297	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704488 28/05/2025	138 464	270	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	40 394	187	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	78 815	182	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	67 965	180	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12900138 22/05/2025	1 949 137	177	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75225415 28/05/2025	39 215	146	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75267252 28/05/2025	28 033	120	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33965068 28/05/2025	29 221	118	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	37 544	117	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34269322 28/05/2025	15 744	99	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	41 600	95	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	35 801	76	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75165214 28/05/2025	25 012	73	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	38 203	60	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	37 147	(106)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	69 151	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	46 148	(204)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25636200 28/05/2025	11 315 381	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348980 28/05/2025	767 560	(237)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76652846 28/05/2025	467 758	(253)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	46 666	(519)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75126481 22/05/2025	3 544 351	(592)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77388171 28/05/2025	1 820 168	(651)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63958000 28/05/2025	1 499 605	(813)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	24 900	(911)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	27 960	(974)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	30 520	(1 149)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	44 172	(1 182)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,92999556 28/05/2025	949 575	(1 351)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	105 147	(1 402)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	35 016	(1 515)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	32 535	(1 531)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	36 425	(1 643)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	47 976	(1 661)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	52 324	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	34 934	(1 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25876500 14/05/2025	33 003	(1 866)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	64 500	(2 083)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	25 538	(2 239)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	61 380	(2 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	36 675	(2 550)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	58 562	(2 605)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	32 975	(2 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328301 28/05/2025	356 518	(2 937)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	40 863	(3 100)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	76 195	(3 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	36 254	(3 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59350410 28/05/2025	18 404 462	(5 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	127 962	(6 065)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	88 468	(6 778)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701051 28/05/2025	2 503 997	(7 358)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,67600004 28/05/2025	9 986 825	(8 627)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,00320002 28/05/2025	6 359 036	(9 862)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	1 538 693	(10 750)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94700996 28/05/2025	7 209 106	(14 028)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	1 087 825	(14 893)	(0,01)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896071 22/05/2025	76 572 839	(17 186)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63562650 28/05/2025	2 740 295	(18 415)	(0,01)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81386730 28/05/2025	2 434 303	(19 511)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	2 823 446	(23 701)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87848605 28/05/2025	17 278 134	(25 498)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	3 615 747	(29 783)	(0,02)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	16 406 502	(54 297)	(0,04)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	11 512 629	(66 401)	(0,05)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025	7 320 611	(77 690)	(0,06)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	1 414 015	(96 542)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	4 462 930	(372 332)	(0,30)
		(324 551)	**(0,26)**

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	1 964 785	(1 743)	(0,00)
		(1 743)	**(0,00)**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916811 22/05/2025	536 302	(576)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	15 796 751	(14 017)	(0,01)
		(14 593)	**(0,01)**

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	1 016 339	(902)	(0,00)
		(902)	**(0,00)**

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916725 22/05/2025	2 844	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933264 22/05/2025	82 904	(74)	(0,00)
		(77)	**(0,00)**

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571503 22/05/2025	60 737	505	0,00
		505	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Nikkei 225 OSE Index Future 12/06/2025	JPY	1 114 450 000	547 841	0,44
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	37 363 283	530 365	0,43
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(7 027 880)	204 550	0,17
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(11 789 500)	191 917	0,16
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	27 110 923	191 556	0,15
STOXX 600 Construction Index Future 20/06/2025	EUR	2 825 320	187 889	0,15
Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	27 905 900 000	148 144	0,12
E-Mini Energy Select Sec Index Future 20/06/2025	USD	(3 188 200)	136 560	0,11
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	10 015 280	134 678	0,11
MSCI India Index Future 20/06/2025	USD	4 162 950	120 638	0,10
XAI E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(2 634 200)	56 387	0,05
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(1 972 800)	26 692	0,02
MSCI Pacific Ex-Japan Index Future 20/06/2025	USD	1 251 600	22 142	0,02
MSCI World Index Future 20/06/2025	USD	(810 810)	18 211	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	514 488	7 480	0,01
S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025	CAD	2 075 080	6 695	0,01
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	442 048	3 617	0,00
Euro-OAT Bond Future 06/06/2025	EUR	879 480	3 087	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	17 463	111	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	17 196	(9)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(55 838)	(857)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	(846 400)	(28 904)	(0,02)
XAP Construction STPL Index Future 20/06/2025	USD	(4 457 700)	(29 475)	(0,02)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	398 250 000	(31 702)	(0,03)
MSCI Emerging Market Index Future 20/06/2025	USD	1 380 750	(58 813)	(0,05)
Swiss Market Index Future 20/06/2025	CHF	1 085 940	(80 057)	(0,06)
S&P E-Mini Comm. Service Index Future 20/06/2025	USD	3 348 000	(92 668)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(11 110 436)	(101 874)	(0,08)
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	(3 115 270)	(399 983)	(0,32)
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	23 525 875	(458 739)	(0,37)
			1 255 479	**1,01**

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 30/09/2025	USD	11	197 120	0,16
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5100 30/09/2025	USD	11	176 341	0,14
			373 461	**0,30**

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,435 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	8 800 000	200 352	0,16
Intérêt fixe à recevoir 3,448 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	2 100 000	51 096	0,04
Intérêt fixe à recevoir 2,415 %, intérêt variable à payer (US CPI) 13/03/2035	USD	14 000 000	(13 492)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 2,578 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2030	USD	19 200 000	(20 974)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 2,499 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2055	USD	12 800 000	(498 373)	(0,40)
			(281 391)	**(0,23)**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	552 544	18 212	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	232 497	3 337	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	60 009	1 965	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	376 982	(5 840)	(0,00)
			17 674	**0,01**
Autres actifs et passifs			19 297 157	15,53
Actif net			**123 805 378**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	18,58
Nouvelle Zélande	NZ	14,99
États-Unis	US	13,59
Luxembourg	LU	6,28
Royaume-Uni	GB	5,69
Chine	CN	5,65
Mexique	MX	4,21
France	FR	1,72
Pays-Bas	NL	1,14
Allemagne	DE	0,92
Italie	IT	0,81
Canada	CA	0,73
Espagne	ES	0,69
Turkey	TR	0,65
Îles Caïmans	KY	0,64
Japon	JP	0,54
Supranational	SU	0,36
Sweden	SE	0,34
Roumanie	RO	0,28
Panama	PA	0,27
Portugal	PT	0,23
Israël	IL	0,22
Autriche	AT	0,21
Chile	CL	0,21
Pologne	PL	0,21
Grèce	GR	0,19
Australie	AU	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,18
République tchèque	CZ	0,17
Indonésie	ID	0,17
Colombie	CO	0,17
Arabie saoudite	SA	0,16
Hongrie	HU	0,16
Islande	IS	0,15
Bermudes	BM	0,15
Norvège	NO	0,14
Géorgie	GE	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,11
Uruguay	UY	0,11
Belgique	BE	0,11
Peru	PE	0,10
Philippines	PH	0,10
Oman	OM	0,10
Serbia	RS	0,10
Bahreïn	BH	0,09
Ouzbékistan	UZ	0,09
Qatar	QA	0,09
Argentine	AR	0,09
Danemark	DK	0,09
Brésil	BR	0,09
Egypt	EG	0,08
République Dominicaine	DO	0,08
Korea	KR	0,07
Suisse	CH	0,07
Finlandee	FI	0,06
Costa Rica	CR	0,06
Jordanie	JO	0,05
Îles Vierges britanniques	VG	0,05
Ukraine	UA	0,05
Guatemala	GT	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Estonia	EE	0,04
India	IN	0,04
Kenya	KE	0,04
Kazakhstan	KZ	0,04
Île Maurice	MU	0,04
Trinidad and Tobago	TT	0,04
Malaisie	MY	0,04
Équateur	EC	0,03
Salvador	SV	0,03
Arménie	AM	0,03
Liberia	LR	0,03
Côte d'Ivoire	CI	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Ghana	GH	0,02
Chypre	CY	0,02
Thaïlande	TH	0,01
Zambia	ZM	0,01
Surinam	SR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		16,47

Multi Asset Income ESG Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	12 661	12 776	0,02
				12 776	**0,02**
Services publics					
Thames Water Util. Fin. 4,375 % 18/01/2033 EMTN	GB	EUR	62 934	50 804	0,06
Thames Water Util. Fin. 1,25 % 31/01/2034 EMTN	GB	EUR	62 934	49 668	0,06
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	32 557	28 784	0,04
Consolidated Edison	US	USD	143	16 060	0,02
UGI	US	USD	430	13 921	0,02
NextEra Energy	US	USD	188	12 457	0,02
				171 694	**0,22**
Matériaux					
Linde	US	USD	1 985	898 180	1,15
Air Liquide	FR	EUR	3 515	720 264	0,92
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	7 212	217 181	0,28
STORA ENSO 4,25 % 01/09/2029 EMTN	FI	EUR	100 000	117 897	0,15
Ball 3,125 % 15/09/2031	US	USD	119 575	104 257	0,13
Carpenter Technology 6,375 % 15/07/2028	US	USD	94 401	94 601	0,12
Freeport-McMoRan	US	USD	455	16 287	0,02
Sherwin-Williams	US	USD	30	10 562	0,01
				2 179 229	**2,79**
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	21 836	1 183 971	1,51
Wolters Kluwer	NL	EUR	4 223	745 031	0,95
Legrand	FR	EUR	6 154	672 570	0,86
WW Grainger	US	USD	582	589 561	0,75
Intertek Group	GB	GBP	7 272	444 738	0,57
Kone (B)	FI	EUR	5 325	329 348	0,42
Expeditors International of Washington	US	USD	2 973	322 708	0,41
Fastenal	US	USD	3 061	245 319	0,31
Teleperformance 4,25 % 21/01/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	231 734	0,30
Traton Finance Lux. 3,75 % 14/01/2031 EMTN	LU	EUR	200 000	227 913	0,29
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	125 869	150 898	0,19
United Rentals North America 3,75 % 15/01/2032	US	USD	151 042	134 523	0,17
Teleperformance 3,75 % 24/06/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	114 575	0,15
Loxam SAS 6,375 % 15/05/2028 EMTN	FR	EUR	94 401	111 042	0,14
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	94 401	94 423	0,12
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	62 934	63 998	0,08
Automatic Data Processing	US	USD	52	15 603	0,02
Waste Management	US	USD	61	14 096	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	59	13 719	0,02
Caterpillar	US	USD	42	12 958	0,02
Eaton	IE	USD	45	12 954	0,02
Emerson Electric	US	USD	96	9 983	0,01
Paychex	US	USD	59	8 528	0,01
Snap-on	US	USD	25	7 549	0,01
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	9 044	7 180	0,01
Robert Half	US	USD	163	7 124	0,01
				5 772 046	**7,38**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	3 299	543 850	0,70
Cisco Systems	US	USD	9 437	541 900	0,69
Texas Instruments	US	USD	2 593	409 859	0,52
Twilio 3,625 % 15/03/2029	US	USD	188 803	177 641	0,23
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	94 401	106 648	0,14
Apple	US	USD	431	90 896	0,12
Microsoft	US	USD	215	84 106	0,11
NVIDIA	US	USD	729	77 656	0,10
Twilio 3,875 % 15/03/2031	US	USD	62 934	57 218	0,07
Alphabet (A)	US	USD	315	49 551	0,06
Meta Platforms (A)	US	USD	67	36 000	0,05
Broadcom	US	USD	148	28 121	0,04
Salesforce	US	USD	36	9 658	0,01
Accenture (A)	IE	USD	30	9 033	0,01
Intuit	US	USD	14	8 686	0,01
QUALCOMM	US	USD	57	8 367	0,01
TE Connectivity	IE	USD	58	8 308	0,01
Applied Materials	US	USD	54	7 973	0,01
KLA-Tencor	US	USD	11	7 417	0,01
Lam Research	US	USD	103	7 237	0,01
Analog Devices	US	USD	35	6 681	0,01
Motorola Solutions	US	USD	14	6 132	0,01
Gen Digital	US	USD	218	5 581	0,01
HP	US	USD	213	5 394	0,01
Seagate Technology Holdings	US	USD	56	5 048	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	28	5 039	0,01
Dolby Laboratories (A)	US	USD	64	4 911	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	75	4 693	0,01
Badger Meter	US	USD	19	4 233	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	84	3 592	0,00
Monolithic Power Systems	US	USD	6	3 548	0,00
NetApp	US	USD	37	3 315	0,00
Universal Display	US	USD	24	2 919	0,00
Roper Technologies	US	USD	2	1 368	0,00
				2 332 579	**2,98**
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	59 820	580 844	0,74
Compass Group	GB	GBP	16 935	568 926	0,73
Bridgestone	JP	JPY	10 897	455 975	0,58
Lowe's Cos	US	USD	1 760	390 198	0,50
RCI Banque 3,875 % 12/01/2029 EMTN	FR	EUR	200 000	232 406	0,30
Rakuten Group 5,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	188 803	179 377	0,23
eDreams ODIGEO 5,50 % 15/07/2027 Reg S	ES	EUR	157 336	178 656	0,23
United Group 6,75 % 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	125 869	146 688	0,19
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	125 869	145 849	0,19
Service International 4,00 % 15/05/2031	US	USD	157 336	143 513	0,18
Valeo 4,50 % 11/04/2030 EMTN	FR	EUR	125 869	140 246	0,18
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	125 869	135 605	0,17
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	132 162	117 413	0,15
Ceconomy 6,25 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	94 401	111 759	0,14
Eutelsat 9,75 % 13/04/2029 Reg S	FR	EUR	94 401	109 269	0,14
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	62 934	67 822	0,09
VZ Secured Financing 3,50 % 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	62 934	65 168	0,08
Service International 3,375 % 15/08/2030	US	USD	62 934	56 387	0,07
McDonald's	US	USD	62	19 603	0,03
Home Depot	US	USD	51	18 136	0,02
Booking Holdings	US	USD	3	15 067	0,02
H&R Block	US	USD	219	13 219	0,02
Yum! Brands	US	USD	88	13 065	0,02
TJX	US	USD	101	12 845	0,02
Comcast (A)	US	USD	338	11 404	0,01
eBay	US	USD	163	10 908	0,01
Starbucks	US	USD	136	10 738	0,01
Domino's Pizza	US	USD	20	9 922	0,01
Marriott International (A)	US	USD	39	9 221	0,01
Garmin	CH	USD	47	8 914	0,01
Ross Stores	US	USD	63	8 791	0,01
Electronic Arts	US	USD	52	7 613	0,01
Kontoor Brands	US	USD	111	6 612	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	39	5 840	0,01
New York Times (A)	US	USD	88	4 532	0,01
				4 012 531	**5,13**
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	17 089	1 085 597	1,39
Procter & Gamble	US	USD	4 181	675 029	0,86
ELO SACA 5,875 % 17/04/2028 EMTN	FR	EUR	125 869	137 458	0,18
Tesco Corporate Trea. Ser. 4,25 % 27/02/2031 EMTN	GB	EUR	100 000	119 145	0,15
Coca-Cola	US	USD	307	22 168	0,03
Conagra Brands	US	USD	550	13 565	0,02
Kenvue	US	USD	555	13 027	0,02
General Mills	US	USD	222	12 603	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	94	12 313	0,02
				2 090 905	**2,67**
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	2 644	865 035	1,11
Sanofi	FR	EUR	4 519	491 763	0,63
Bayer 5,375 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	125 869	140 693	0,18
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	94 401	79 689	0,10
Centene 2,45 % 15/07/2028	US	USD	62 934	57 821	0,07
Eli Lilly	US	USD	30	26 624	0,03
Johnson & Johnson	US	USD	120	18 661	0,02
AbbVie	US	USD	96	18 480	0,02
Merck	US	USD	182	15 428	0,02
Abbott Laboratories	US	USD	111	14 407	0,02
McKesson	US	USD	17	11 941	0,02
Cardinal Health	US	USD	79	11 087	0,01
Cencora	US	USD	37	10 689	0,01
HCA Healthcare	US	USD	28	9 697	0,01
Zoetis (A)	US	USD	58	8 940	0,01
Royalty Pharma	US	USD	253	8 262	0,01
ResMed	US	USD	32	7 393	0,01
Agilent Technologies	US	USD	55	5 896	0,01
				1 802 506	**2,31**
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 784	1 217 816	1,56
Progressive	US	USD	4 301	1 199 087	1,53
Admiral Group	GB	GBP	25 684	1 116 377	1,43
Marsh & McLennan	US	USD	4 836	1 076 514	1,38
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 338	1 073 922	1,37
CME Group	US	USD	3 543	973 563	1,24
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1 142	808 080	1,03
HDFC Bank ADR	IN	USD	7 813	564 866	0,72
Blackrock	US	USD	513	464 528	0,59
UniCredit 2,731 % VRN 15/01/2032	IT	EUR	251 737	282 370	0,36
Hiscox	BM	GBP	17 641	258 661	0,33
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	200 000	230 657	0,29
Societe Generale 3,75 % VRN 15/07/2031	FR	EUR	200 000	228 866	0,29
Unicredit 3,30 % VRN 16/07/2029 EMTN	IT	EUR	200 000	228 669	0,29
La Banque Postale 3,50 % VRN 01/04/2031 EMTN	FR	EUR	200 000	228 374	0,29
ING Group 2,125 % VRN 26/05/2031 EMTN	NL	EUR	200 000	224 832	0,29
BPCE 2,25 % VRN 02/03/2032 EMTN	FR	EUR	200 000	222 678	0,28
Barclays 1,125 % VRN 22/03/2031 EMTN	GB	EUR	200 000	222 485	0,28
Standard Chartered 1,20 % VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	200 000	219 211	0,28
Eurobank 7,292 % VRN 06/12/2032	GR	EUR	125 869	164 694	0,21
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	94 401	97 672	0,12
OneMain Finance 6,625 % 15/05/2029	US	USD	94 401	94 772	0,12
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	39 792	35 192	0,05
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	32 557	31 699	0,04
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	28 940	28 724	0,04
JPMorgan Chase	US	USD	113	27 461	0,04
Visa	US	USD	69	23 588	0,03
Mastercard	US	USD	35	18 997	0,02

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	16 279	15 220	0,02
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	14 470	14 181	0,02
Aflac	US	USD	123	13 299	0,02
US Bancorp	US	USD	278	11 073	0,01
MetLife	US	USD	147	10 931	0,01
OneMain Holdings	US	USD	223	10 281	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	160	10 142	0,01
Regions Financial	US	USD	501	10 119	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	111	9 740	0,01
American Express	US	USD	37	9 626	0,01
Chubb	CH	USD	32	9 180	0,01
Fifth Third Bancorp	US	USD	254	9 044	0,01
Travelers	US	USD	33	8 765	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	591	8 506	0,01
Comerica	US	USD	156	8 334	0,01
Blackstone	US	USD	48	6 234	0,01
				11 529 030	**14,74**
Immobilier					
Prologis Euro 3,875 % 31/01/2030 EMTN	US	EUR	200 000	234 110	0,30
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	200 000	231 003	0,30
Scentre Group Trust 1 1,75 % 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	200 000	219 553	0,28
LEG Immobilien Se 0,875 % 17/01/2029 EMTN	DE	EUR	200 000	210 230	0,27
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	188 803	135 439	0,17
Brandywine Operating Partners 8,875 % 12/04/2029	US	USD	125 869	132 553	0,17
Scentre Group Trust 1 1,45 % 28/03/2029 EMTN	AU	EUR	100 000	107 866	0,14
Prologis Euro 1,00 % 08/02/2029 EMTN	US	EUR	100 000	106 102	0,14
LEG Immobilien Se 0,75 % 30/06/2031 EMTN	DE	EUR	100 000	96 725	0,12
MPT Operating 5,00 % 15/10/2027	US	USD	62 934	56 124	0,07
American Tower REIT	US	USD	66	14 725	0,02
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	341	13 189	0,02
Realty Income REIT	US	USD	185	10 670	0,01
				1 568 289	**2,01**
Gouvernement					
US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	2 900 000	2 887 029	3,69
Australia 3,75 % 21/05/2034	AU	AUD	3 500 000	2 185 027	2,79
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	27 500 000	1 269 394	1,62
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	5 693 000	828 351	1,06
UK Treasury 0,50 % 22/10/2061	GB	GBP	2 200 000	813 903	1,04
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	50 644	48 060	0,06
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	47 027	47 014	0,06
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	54 262	44 142	0,06
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	45 218	43 379	0,06
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	50 644	42 353	0,05
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	34 728	42 190	0,05
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	50 283	41 488	0,05
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	41 601	41 387	0,05
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	41 601	41 376	0,05
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	37 983	41 218	0,05
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	37 983	39 871	0,05
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	39 792	39 399	0,05
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	39 792	39 131	0,05
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	45 218	38 770	0,05
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	34 728	38 767	0,05
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	57 879	38 330	0,05
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	43 409	38 283	0,05
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	36 174	36 954	0,05
Arabie saouditen Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	37 983	36 797	0,05
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	36 174	35 153	0,04
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	27 493	34 336	0,04
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	36 174	33 547	0,04
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	32 557	33 127	0,04
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	41 239	32 471	0,04
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	33 281	32 443	0,04
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	32 557	31 052	0,04
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	27 131	30 031	0,04
Arabie saouditen Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	43 409	29 426	0,04
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	30 748	29 114	0,04
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	37 763	28 907	0,04
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	41 601	27 632	0,04
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	28 940	26 097	0,03
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	30 748	25 634	0,03
Roumanien 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	30 748	25 574	0,03
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	43 409	24 845	0,03
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	23 513	24 792	0,03
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	25 322	24 568	0,03
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	25 322	24 298	0,03
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	23 513	22 310	0,03
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	27 131	21 987	0,03
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	25 322	20 850	0,03
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	32 832	19 880	0,03
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	19 896	19 302	0,02
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	25 322	18 905	0,02
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	19 896	18 388	0,02
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	16 279	18 293	0,02
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	18 087	17 116	0,02
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	18 087	16 888	0,02
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	16 279	16 831	0,02
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	18 087	16 635	0,02
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	14 470	14 331	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	18 529	13 956	0,02
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	14 470	13 711	0,02
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	14 470	13 553	0,02
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	21 705	13 393	0,02
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	12 661	12 861	0,02
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	12 661	12 540	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	14 470	12 394	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	18 087	12 312	0,02
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	10 852	11 960	0,02
Indonesia 3,35 % 12/03/2071	ID	USD	18 087	11 270	0,01
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	10 852	10 788	0,01
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	12 661	10 758	0,01
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	14 470	10 722	0,01
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	10 852	10 614	0,01
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	10 852	10 256	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	19 896	10 182	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	19 450	9 725	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	12 661	9 497	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	12 661	8 958	0,01
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	10 852	8 396	0,01
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	6 873	8 283	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	15 583	7 587	0,01
Brésilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	7 235	7 223	0,01
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	7 235	7 091	0,01
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	7 235	7 005	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	7 235	6 358	0,01
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	7 235	6 156	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	9 044	5 895	0,01
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	14 251	5 500	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	9 044	5 189	0,01
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	5 372	4 335	0,01
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	4 916	4 281	0,01
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	3 617	4 269	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	4 217	3 921	0,01
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	7 235	3 844	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	5 426	3 812	0,00
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	5 426	3 798	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	5 480	3 572	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	3 862	3 566	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	5 426	3 400	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	3 617	2 974	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	5 426	2 710	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	3 617	1 838	0,00
				9 897 829	**12,66**
Fonds de placement ouvert					
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	IE	USD	471 874	3 959 020	5,06
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	48	986 186	1,26
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	40	1 012	0,00
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	6	1 010	0,00
				4 947 228	**6,33**
Services de communication					
BTEL 5,125 % VRN 03/10/2054 EMTN	GB	EUR	94 401	109 824	0,14
Vodafone Group 6,50 % VRN 30/08/2084 EMTN	GB	EUR	62 934	77 356	0,10
Verizon Communications (US)	US	USD	394	17 289	0,02
				204 469	**0,26**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	57 642	1 039 733	1,33
Elia Group 3,875 % 11/06/2031	BE	EUR	200 000	232 008	0,30
				1 271 741	**1,63**
Matériaux					
Berry Global 5,65 % 15/01/2034	US	USD	220 270	222 004	0,28
Crown European Holdings 4,50 % 15/01/2030 Reg S	FR	EUR	125 869	146 956	0,19
INEOS Finance 6,625 % 15/05/2028 Reg S	GB	EUR	125 869	143 907	0,18
Sealed Air 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	125 869	128 196	0,16
Crown Americas 5,25 % 01/04/2030	US	USD	100 695	100 421	0,13
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	94 401	96 559	0,12
Ardagh Packaging Finance 5,25 % 15/08/2027 144a	SU	USD	125 869	58 148	0,07
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	48 836	38 367	0,05
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	10 852	11 237	0,01
				945 795	**1,21**
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	13 599	661 709	0,85
Daimler Truck Int. Fin. 3,875 % 19/06/2029 EMTN	NL	EUR	200 000	235 986	0,30
Holding D'Infra. De Trans. 0,625 % 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	200 000	210 390	0,27
Ladder Capital Finance 4,25 % 01/02/2027 144A	US	USD	188 803	184 652	0,24
Rentokil Initial Finance 4,375 % 27/06/2030 EMTN	NL	EUR	150 000	178 673	0,23
H&E Equipment 3,875 % 15/12/2028 144A	US	USD	157 336	156 941	0,20
Allison Transmission 4,75 % 01/10/2027 144A	US	USD	157 336	154 534	0,20
Webuild 5,375 % 20/06/2029	IT	EUR	125 869	149 690	0,19
Fortress Trans. and Infra. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	125 869	131 313	0,17
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	125 869	128 069	0,16
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2029 144A	US	USD	125 869	127 597	0,16
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	115 193	0,15
Loxam 6,375 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	94 401	112 613	0,14
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	113 282	112 240	0,14
Bombardier 8,75 % 15/11/2030 144A	CA	USD	94 401	101 062	0,13
GFL Environmental 6,75 % 15/01/2031 144A	CA	USD	94 401	97 602	0,12
WESCO Distribution 7,25 % 15/06/2028 144A	US	USD	94 401	95 755	0,12
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	94 401	94 288	0,12
Webuild 4,875 % 30/04/2030	IT	EUR	62 934	73 677	0,09
ADT 4,875 % 15/07/2032 144A	US	USD	75 521	71 156	0,09
Herc Holdings 5,50 % 15/07/2027 144A	US	USD	62 934	62 299	0,08
Avis Budget Car Rental 5,375 % 01/03/2029 144A	US	USD	62 934	58 035	0,07
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	45 218	29 194	0,04
				3 342 668	**4,27**
Technologies de l'information					
Qorvo 3,375 % 01/04/2031 144A	US	USD	207 683	181 904	0,23
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	169 923	172 334	0,22
SS&C Technologies 5,50 % 30/09/2027 144A	US	USD	157 336	156 587	0,20
Go Daddy Operating 3,50 % 01/03/2029 144A	US	USD	157 336	146 251	0,19

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sabre 10,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	125 869	120 077	0,15
GCI 4,75 % 15/10/2028 144A	US	USD	125 869	119 123	0,15
Western Digital 2,85 % 01/02/2029	US	USD	125 869	114 761	0,15
CommScope 8,25 % 01/03/2027 144A	US	USD	94 401	86 024	0,11
Fair Isaac 4,00 % 15/06/2028 144A	US	USD	88 108	84 736	0,11
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	73 004	64 695	0,08
Go Daddy Operating 5,25 % 01/12/2027 144A	US	USD	62 934	62 418	0,08
Xerox Holdings 8,875 % 30/11/2029 144A	US	USD	62 934	37 810	0,05
				1 346 720	**1,72**
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 938	371 936	0,48
General Motors Financial 4,00 % 10/07/2030 EMTN	US	EUR	200 000	229 990	0,29
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	200 000	216 704	0,28
Prosus 1,539 % 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	200 000	214 754	0,27
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	188 803	199 614	0,26
CCO Holdings Capital 4,50 % 01/05/2032	US	USD	220 270	195 605	0,25
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	188 803	190 823	0,24
Sirius XM Radio 4,00 % 15/07/2028 144A	US	USD	188 803	177 183	0,23
Paramount Global 4,90 % 15/08/2044	US	USD	220 270	166 230	0,21
Hanesbrands 9,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	157 336	163 247	0,21
Lamar Media 3,75 % 15/02/2028	US	USD	169 923	162 565	0,21
Hilton Domestic Operating 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	157 336	158 988	0,20
Six Flags Entertainment 5,50 % 15/04/2027 144A	US	USD	157 336	155 821	0,20
Charter Communications 5,375 % 01/04/2038	US	USD	169 923	153 523	0,20
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	157 336	148 836	0,19
TUI 5,875 % 15/03/2029 Reg S	DE	EUR	125 869	148 138	0,19
TEGNA 4,625 % 15/03/2028	US	USD	151 042	144 903	0,19
CCO Holdings Capital 4,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	157 336	132 472	0,17
Outfront Media Capital 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	125 869	131 968	0,17
Group 1 Automotive 6,375 % 15/01/2030 144A	US	USD	125 869	127 459	0,16
Clear Channel Out. Hlds. 7,875 % 01/04/2030 144A	US	USD	125 869	126 123	0,16
Jaguar Land Rover Auto. 4,50 % 01/10/2027 144A	GB	USD	125 869	120 662	0,15
Six Flags Entertainment 5,25 % 15/07/2029	US	USD	125 869	119 722	0,15
General Motors Financial 4,30 % 15/02/2029 EMTN	US	EUR	100 000	117 616	0,15
Outfront Media Capital 4,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	125 869	117 238	0,15
MDC Holdings 6,00 % 15/01/2043	US	USD	125 869	117 207	0,15
Hilton Domestic Operating 4,00 % 01/05/2031 144A	US	USD	125 869	115 671	0,15
Victoria's Secret 4,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	132 162	115 119	0,15
Asbury Automotive Group 5,00 % 15/02/2032 144A	US	USD	125 869	114 794	0,15
Volvo Car 4,75 % 08/05/2030 EMTN	SE	EUR	94 401	106 189	0,14
Prosus 2,085 % 19/01/2030 Reg S	NL	EUR	100 000	105 672	0,14
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	100 695	96 477	0,12
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	100 695	93 334	0,12
Yum! Brands 4,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	94 401	91 766	0,12
Paramount Global 6,375 % VRN 30/03/2062	US	USD	94 401	91 173	0,12
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	94 401	89 208	0,11
Dish DBS 5,25 % 01/12/2026 144A	US	USD	94 401	86 207	0,11
Sirius XM Radio 4,125 % 01/07/2030 144A	US	USD	94 401	84 601	0,11
Hertz 4,625 % 01/12/2026 144A	US	USD	94 401	76 714	0,10
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/02/2032 144A	US	USD	81 815	74 131	0,09
Sinclair Television Group 5,50 % 01/03/2030 144A	US	USD	88 108	63 217	0,08
Carnival 5,75 % 01/03/2027 144A	PA	USD	62 934	62 942	0,08
Hilton Domestic Operating 3,625 % 15/02/2032 144A	US	USD	69 228	61 218	0,08
New Red Finance 3,875 % 15/01/2028 144A	CA	USD	62 934	60 457	0,08
Hilton Domestic Operating 3,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	62 934	59 254	0,08
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	62 934	58 335	0,07
Charter Communications 3,95 % 30/06/2062	US	USD	94 401	56 702	0,07
Gray Television 4,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	94 401	56 169	0,07
Dish DBS 5,75 % 01/12/2028 144A	US	USD	62 934	52 994	0,07
Clear Channel Out. Hlds. 7,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	62 934	51 815	0,07
				6 233 486	**7,97**
Consommation courante					
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	125 869	131 548	0,17
Performance Food Group 4,25 % 01/08/2029 144A	US	USD	125 869	118 937	0,15
Pilgrim's Pride 3,50 % 01/03/2032	US	USD	125 869	111 639	0,14
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	62 934	64 622	0,08
US Foods 4,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	62 934	61 105	0,08
US Foods 4,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	62 934	60 001	0,08
Post Holdings 4,625 % 15/04/2030 144A	US	USD	44 054	41 463	0,05
				589 315	**0,75**
Santé					
Centene 4,625 % 15/12/2029	US	USD	201 390	193 970	0,25
HealthEquity 4,50 % 01/10/2029 144A	US	USD	188 803	178 684	0,23
Hologic 3,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	188 803	176 413	0,23
DaVita 4,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	188 803	175 265	0,22
Adaptheal 5,125 % 01/03/2030 144A	US	USD	188 803	168 852	0,22
Centene 3,375 % 15/02/2030	US	USD	169 923	154 928	0,20
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	157 336	148 021	0,19
Grifols 3,875 % 15/10/2028 Reg S	ES	EUR	125 869	134 265	0,17
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	125 869	130 320	0,17
Molina Healthcare 4,375 % 15/06/2028 144A	US	USD	132 162	127 069	0,16
IQVIA 5,00 % 15/10/2026 144A	US	USD	125 869	124 729	0,16
Tenet Healthcare 4,375 % 15/01/2030	US	USD	125 869	119 232	0,15
Bausch Health 5,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	125 869	79 425	0,10
Bausch Health 5,00 % 30/01/2028 144A	CA	USD	94 401	72 252	0,09
Teva Pharma. Fin. Nether. II 3,75 % 09/05/2027	NL	EUR	62 934	71 948	0,09
Community Health Systems 6,875 % 15/04/2029 144A	US	USD	94 401	67 982	0,09
Hologic 4,625 % 01/02/2028 144A	US	USD	62 934	62 003	0,08
Bausch Health 6,25 % 15/02/2029 144A	CA	USD	94 401	61 833	0,08
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	62 934	60 088	0,08
Owens & Minor 6,625 % 01/04/2030 144A	US	USD	31 467	26 498	0,03
				2 333 777	**2,98**
Finance					
Banco Santander 3,25 % VRN 02/04/2029 EMTN	ES	EUR	200 000	229 028	0,29
CaixaBank 1,25 % VRN 18/06/2031 EMTN	ES	EUR	200 000	223 161	0,29
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 144A	TR	USD	188 803	192 402	0,25
Banco BPM 2,875 % VRN 29/06/2031 EMTN	IT	EUR	157 336	176 875	0,23
Navient 11,50 % 15/03/2031	US	USD	157 336	175 707	0,22
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	150 000	173 818	0,22
BPER Banca 8,625 % VRN 20/01/2033 EMTN	IT	EUR	125 869	160 450	0,21
Goeasy 7,625 % 01/07/2029 144A	CA	USD	157 336	158 261	0,20
Banco de Sabadell 6,00 % VRN 16/08/2033 EMTN	ES	EUR	125 869	153 114	0,20
BMPS 6,75 % VRN 05/09/2027	IT	EUR	125 869	149 505	0,19
Banco De Sabadell 2,50 % VRN 15/04/2031 EMTN	ES	EUR	125 869	141 662	0,18
Bread Financial 9,75 % 15/03/2029 144A	US	USD	125 869	132 065	0,17
Nationstar Mortgage Hlds. 6,50 % 01/08/2029 144A	US	USD	125 869	128 066	0,16
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 144A	TR	USD	125 869	126 168	0,16
OTP Bank 5,00 % VRN 31/01/2029 EMTN	HU	EUR	100 000	117 679	0,15
Coinbase Global 3,375 % 01/10/2028 144A	US	USD	125 869	116 461	0,15
ENOVA International 11,25 % 15/12/2028 144A	US	USD	94 401	100 620	0,13
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	94 401	100 365	0,13
Liberty Mutual Group 4,30 % 01/02/2061 144A	US	USD	157 336	98 840	0,13
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	94 401	97 255	0,12
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	88 108	88 469	0,11
BLOCK 3,50 % 01/06/2031	US	USD	94 401	84 264	0,11
SLM 6,50 % 31/01/2030	US	USD	62 934	64 965	0,08
Rocket Mortgage 2,875 % 15/10/2026 144A	US	USD	62 934	60 751	0,08
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	32 557	33 178	0,04
Turkiye 5,75 % 06/07/2026 Reg S	TR	USD	16 279	16 204	0,02
MPH Acquisition Holdings 11,50 % 31/12/2030 144A	US	USD	8 671	7 821	0,01
Tc Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	7 235	7 134	0,01
MPH Acquisition Holdings 5,75 % 31/12/2030 144A	US	USD	5 665	4 227	0,01
				3 318 515	**4,24**
Immobilier					
Prologis Euro Finance 3,125 % 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	200 000	224 757	0,29
Brookfield 4,50 % 01/04/2027 144A	US	USD	183 139	177 831	0,23
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	157 336	153 500	0,20
MPT Operating Partnership 0,993 % 15/10/2026	US	EUR	125 869	130 079	0,17
GLP Pte 5,30 % 15/01/2029	US	USD	125 869	125 815	0,16
CTR Partnership 3,875 % 30/06/2028 144A	US	USD	125 869	122 491	0,16
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	125 869	121 763	0,16
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	119 575	119 561	0,15
Starwood Property Trust 4,375 % 15/01/2027 144A	US	USD	119 575	117 336	0,15
Digital Euro 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	100 000	108 292	0,14
Castellum 3,125 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	94 401	103 940	0,13
Iron Mountain 5,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	106 988	103 846	0,13
Service Properties Trust 4,95 % 01/10/2029	US	USD	125 869	99 352	0,13
SBA Communications 3,125 % 01/02/2029	US	USD	94 401	87 569	0,11
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	94 401	84 493	0,11
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	62 934	74 507	0,10
Iron Mountain 5,00 % 15/07/2028 144A	US	USD	62 934	61 678	0,08
				2 016 810	**2,58**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,24 % 20/06/2025	US	USD	3 605 000	3 583 896	4,58
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	24 026 478	1 159 640	1,48
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	57 517	50 524	0,06
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	56 070	49 826	0,06
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	47 027	44 729	0,06
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	41 601	41 578	0,05
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	43 409	39 760	0,05
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	37 983	37 798	0,05
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	49 559	37 654	0,05
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	39 068	37 646	0,05
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	37 983	37 631	0,05
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	43 409	37 239	0,05
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	36 174	36 620	0,05
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	36 174	35 046	0,04
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	37 983	34 268	0,04
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	33 642	34 128	0,04
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	32 557	30 558	0,04
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	41 601	26 581	0,03
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	27 131	26 083	0,03
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	25 322	25 689	0,03
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	47 027	24 932	0,03
Brésili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	34 366	24 374	0,03
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	21 705	21 480	0,03
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	23 513	20 870	0,03
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	27 131	19 067	0,02
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	27 131	18 518	0,02
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	18 087	17 931	0,02
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	18 087	17 769	0,02
Arabie saouditen Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	18 087	17 664	0,02
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	16 279	16 925	0,02
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	18 087	15 261	0,02
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	12 661	12 796	0,02
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	12 661	12 675	0,02
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	10 852	9 033	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	7 235	7 523	0,01
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	7 235	5 172	0,01
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	7 235	4 723	0,01
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	3 617	3 920	0,01
				5 677 527	**7,26**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 5,80 % 11/04/2028 144A	TR	USD	251 737	243 732	0,31
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	157 336	201 983	0,26
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	188 803	189 757	0,24
Cinemark USA 5,25 % 15/07/2028 144A	US	USD	182 509	179 069	0,23
WMG Acquisition 3,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	188 803	173 737	0,22
Consolidated Comm. 6,50 % 01/10/2028 144A	US	USD	157 336	154 872	0,20
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	125 869	151 595	0,19
Telefonica (Europe) 2,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	125 869	139 890	0,18
Level 3 Financial 10,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	125 869	136 690	0,17
Live Nation Entertainment 6,50 % 15/05/2027 144A	US	USD	125 869	127 407	0,16

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Live Nation Entertainment 3,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	94 401	90 613	0,12
Level 3 Financial 10,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	62 934	69 915	0,09
Telecom Italia 1,625 % 18/01/2029 EMTN	IT	EUR	62 934	67 251	0,09
Frontier Communications 5,875 % 15/10/2027 144A	US	USD	62 934	62 907	0,08
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	62 934	52 550	0,07
Level 3 Fin. 3,875 % 15/10/2030 144A	US	USD	62 934	49 951	0,06
Live Nation Entertainment 5,625 % 15/03/2026 144A	US	USD	25 174	25 129	0,03
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	18 880	19 383	0,02
				2 136 431	**2,73**

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Great Bear CP 4,36 % 06/05/2025	IE	USD	5 844	5 839	0,01
Chesham Fin. CP 4,37 % 06/05/2025	KY	USD	5 844	5 839	0,01
JP Morgan Securities CP 4,59 % FRN 15/12/2025	US	USD	4 383	4 380	0,01
CRED CD 4,315 % 02/07/2025	GB	USD	2 922	2 922	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 4,43 % 27/05/2025	AU	USD	2 922	2 913	0,00
Transport CP 4,43 % 12/06/2025	GB	USD	2 922	2 907	0,00
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	2 922	2 904	0,00
Mitsu Finance CP 4,43 % 30/06/2025	GB	USD	2 922	2 900	0,00
Mitsu Finance CP 4,46 % 15/07/2025	GB	USD	2 922	2 895	0,00
ANZ Banking CP 4,47 % 16/07/2025	AU	USD	2 922	2 895	0,00
ING Bank CP 4,45 % 26/08/2025	AU	USD	2 922	2 881	0,00
UBS Europe CP 4,44 % 27/08/2025	DE	USD	2 922	2 880	0,00
DZ Bank CD 4,458 % 27/08/2025	DE	USD	2 922	2 880	0,00
Toyota Motor Finance CP 4,45 % 13/06/2025	NL	USD	2 484	2 471	0,00
GS Bank CD 4,344 % 04/09/2025	DE	USD	2 192	2 192	0,00
Landeskreditbank CP 4,40 % 05/05/2025	DE	USD	2 192	2 190	0,00
KDB CP 4,46 % 13/05/2025	SG	USD	2 192	2 188	0,00
Bancosan CP 4,42 % 14/05/2025	ES	USD	2 192	2 188	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	2 192	2 179	0,00
Bancosan CP 4,42 % 06/05/2025	ES	USD	1 753	1 752	0,00
Landeskreditbank CP 4,38 % 17/07/2025	DE	USD	1 753	1 737	0,00
TD Bank London CD 4,242 % 03/11/2025	GB	USD	1 461	1 462	0,00
Swedbank CP 4,65 % 30/06/2025	SE	USD	1 461	1 462	0,00
Svenska CD 4,70 % FRN 10/12/2025	SE	USD	1 461	1 462	0,00
Standard Chartered Bank CD 4,65 % FRN 14/08/2025	GB	USD	1 461	1 462	0,00
Cooperatieve CD 4,254 % 03/07/2025	NL	USD	1 461	1 462	0,00
CIBC CD 4,70 % FRN 10/09/2025	CA	USD	1 461	1 462	0,00
UBS London CD 4,606 % 06/02/2026	GB	USD	1 461	1 461	0,00
UBS London CD 4,593 % 05/01/2026	GB	USD	1 461	1 461	0,00
UBS CD 4,337 % 15/07/2025	GB	USD	1 461	1 461	0,00
TD Bank London CD 4,60 % 23/01/2026	GB	USD	1 461	1 461	0,00
Svenska CP 4,62 % 21/05/2025	SE	USD	1 461	1 461	0,00
SE Banken CD 4,287 % 03/09/2025	SE	USD	1 461	1 461	0,00
Royal Bank Of Canada CD 4,571 % 14/11/2025	CA	USD	1 461	1 461	0,00
RBC CD 4,547 % 20/02/2026	CA	USD	1 461	1 461	0,00
National Aust. CD 4,67 % 30/04/2026	AU	USD	1 461	1 461	0,00
NAB CD 4,59 % 10/12/2025	AU	USD	1 461	1 461	0,00
MUFG Bank CD 4,517 % 04/06/2025	GB	USD	1 461	1 461	0,00
MUFG Bank CD 4,332 % 07/07/2025	JP	USD	1 461	1 461	0,00
KBC Bank CD 4,299 % 31/07/2025	BE	USD	1 461	1 461	0,00
KBC Bank CD 4,294 % 04/08/2025	BE	USD	1 461	1 461	0,00
KBC Bank CD 4,203 % 06/05/2025	BE	USD	1 461	1 461	0,00
GS Bank CD 4,348 % 11/08/2025	DE	USD	1 461	1 461	0,00
GS Bank CD 4,34 % 19/09/2025	DE	USD	1 461	1 461	0,00
GS Bank CD 4,276 % 12/05/2025	DE	USD	1 461	1 461	0,00
DNB Bank CD 4,649 % 29/04/2026	NO	USD	1 461	1 461	0,00
CIBC CD 4,70 % FRN 06/06/2025	CA	USD	1 461	1 461	0,00
Barclays CP 4,56 % 22/05/2025	GB	USD	1 461	1 461	0,00
Bank of Nova Scotia CD 4,70 % FRN 10/06/2025	CA	USD	1 461	1 461	0,00
BNS CP 4,66 % 28/11/2025	CA	USD	1 461	1 461	0,00
BNP Paribas CD 4,328 % 04/08/2025	FR	USD	1 461	1 461	0,00
BNP Paribas CD 4,288 % 01/05/2025	FR	USD	1 461	1 461	0,00
BFCM Paris CP 4,56 % 07/07/2025	FR	USD	1 461	1 461	0,00
BFC Paris CP 4,61 % 29/09/2025	FR	USD	1 461	1 461	0,00
ASB Bank CP 4,48 % 03/09/2025	NZ	USD	1 461	1 461	0,00
Westpac Bank CP 4,60 % FRN 05/03/2026	AU	USD	1 461	1 460	0,00
Transport CP 4,41 % 06/05/2025	GB	USD	1 461	1 460	0,00
TD Bank London CD 4,621 % 03/03/2026	GB	USD	1 461	1 460	0,00
Sumitomo CD 4,488 % 06/05/2025	SG	USD	1 461	1 460	0,00
Nordea Bank CP 4,59 % 20/03/2026	FI	USD	1 461	1 460	0,00
Matchpoint Fina. CP 4,48 % 06/05/2025	IE	USD	1 461	1 460	0,00
MUFG Bank CD 4,592 % 15/12/2025	GB	USD	1 461	1 460	0,00
La Banque Postale CP 4,40 % 06/05/2025	FR	USD	1 461	1 460	0,00
KDB CP 4,61 % 06/03/2026	GB	USD	1 461	1 460	0,00
ING Bank CD 4,491 % 06/05/2025	AU	USD	1 461	1 460	0,00
Dekabank CP 4,40 % 06/05/2025	DE	USD	1 461	1 460	0,00
Danske Bank CP 4,41 % 05/05/2025	DK	USD	1 461	1 460	0,00
Agence Centrale CP 4,635 % 05/05/2025	FR	USD	1 461	1 460	0,00
Agence Centrale CP 4,40 % 07/05/2025	FR	USD	1 461	1 460	0,00
ANZ CP 4,59 % 12/03/2026	AU	USD	1 461	1 460	0,00
Svenska CP 4,52 % 12/03/2026	SE	USD	1 461	1 459	0,00
Sumitomo CD 4,488 % 14/05/2025	SG	USD	1 461	1 459	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 14/05/2025	JP	USD	1 461	1 459	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 12/05/2025	JP	USD	1 461	1 459	0,00
KDB Bank CP 4,58 % 14/05/2025	KR	USD	1 461	1 459	0,00
GS Intl. CD 4,481 % 13/05/2025	GB	USD	1 461	1 459	0,00
Collateral Communication CP 4,67 % 12/05/2025	US	USD	1 461	1 459	0,00
Citibank CD 4,471 % 14/05/2025	US	USD	1 461	1 459	0,00
Belfius Bank CD 4,381 % 13/05/2025	BE	USD	1 461	1 459	0,00
BLB CP 4,44 % 12/05/2025	DE	USD	1 461	1 459	0,00
Sumitomo CD 4,488 % 19/05/2025	SG	USD	1 461	1 458	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 20/05/2025	AU	USD	1 461	1 458	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 16/05/2025	AU	USD	1 461	1 458	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,488 % 19/05/2025	BE	USD	1 461	1 458	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 20/05/2025	JP	USD	1 461	1 458	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/05/2025	JP	USD	1 461	1 458	0,00
MACQ CP 4,51 % 19/05/2025	AU	USD	1 461	1 458	0,00
Collateral Communication CP 4,70 % 15/05/2025	US	USD	1 461	1 458	0,00
Mizuho Bank CD 4,543 % 21/05/2025	AU	USD	1 461	1 457	0,00
Sumitomo Muisui Banking CD 4,488 % 27/05/2025	SG	USD	1 461	1 456	0,00
Mizuho CD 4,543 % 30/05/2025	GB	USD	1 461	1 456	0,00
Mizuho Bank CD 4,543 % 30/05/2025	AU	USD	1 461	1 456	0,00
KDB CD 4,502 % 28/05/2025	GB	USD	1 461	1 456	0,00
Mizuho Bank CD 4,543 % 04/06/2025	AU	USD	1 461	1 455	0,00
Collateral Communication CP 4,64 % 03/06/2025	US	USD	1 461	1 455	0,00
Agence Centrale CP 4,635 % 05/06/2025	FR	USD	1 461	1 455	0,00
ANZ Banking Group CP 4,57 % 03/06/2025	AU	USD	1 461	1 455	0,00
National Aust. CD 4,496 % 06/06/2025	AU	USD	1 461	1 454	0,00
Mizuho CD 4,543 % 06/06/2025	GB	USD	1 461	1 454	0,00
Collateral Communication CP 4,42 % 10/06/2025	US	USD	1 461	1 454	0,00
Citibank CD 4,471 % 11/06/2025	US	USD	1 461	1 454	0,00
Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507 % 16/06/2025	JP	USD	1 461	1 453	0,00
National Aust. CD 4,507 % 16/06/2025	AU	USD	1 461	1 453	0,00
NatWest CD 4,431 % 13/06/2025	GB	USD	1 461	1 453	0,00
KBC Bank CD 4,449 % 17/06/2025	BE	USD	1 461	1 453	0,00
DZ Bank CD 4,442 % 16/06/2025	DE	USD	1 461	1 453	0,00
Collateral Communication CP 4,54 % 16/06/2025	US	USD	1 461	1 453	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,509 % 18/06/2025	AU	USD	1 461	1 452	0,00
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	1 461	1 452	0,00
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	1 461	1 452	0,00
GS Intl. CD 4,481 % 20/06/2025	GB	USD	1 461	1 452	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,515 % 23/06/2025	JP	USD	1 461	1 451	0,00
Mitsu Finance CP 4,43 % 24/06/2025	GB	USD	1 461	1 451	0,00
SE Banken CP 4,47 % 02/07/2025	SE	USD	1 461	1 450	0,00
KDB CP 4,65 % 02/07/2025	KR	USD	1 461	1 450	0,00
Dekabank CP 4,40 % 30/06/2025	DE	USD	1 461	1 450	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,525 % 07/07/2025	AU	USD	1 461	1 449	0,00
Mitsu Finance CP 4,46 % 08/07/2025	GB	USD	1 461	1 449	0,00
GS Intl. CD 4,489 % 07/07/2025	GB	USD	1 461	1 449	0,00
Collateral Communication CP 4,49 % 08/07/2025	US	USD	1 461	1 449	0,00
Barclays Bank CP 4,49 % 08/07/2025	GB	USD	1 461	1 449	0,00
Matchpoint Fina. CP 4,50 % 15/07/2025	IE	USD	1 461	1 448	0,00
MACQ CP 4,51 % 14/07/2025	AU	USD	1 461	1 448	0,00
Collateral Communication CP 4,39 % 10/07/2025	US	USD	1 461	1 448	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,528 % 17/07/2025	BE	USD	1 461	1 447	0,00
Agence Centrale CP 4,51 % 17/07/2025	FR	USD	1 461	1 447	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,53 % 22/07/2025	JP	USD	1 461	1 446	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507 % 24/07/2025	JP	USD	1 461	1 446	0,00
KDB CD 4,51 % 25/07/2025	GB	USD	1 461	1 446	0,00
Transport CP 4,45 % 29/07/2025	GB	USD	1 461	1 445	0,00
SMBC Brussel BRH CP 4,48 % 28/07/2025	BE	USD	1 461	1 445	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,969 % 22/07/2025	BE	USD	1 461	1 445	0,00
Mitsu Finance CP 4,44 % 28/07/2025	GB	USD	1 461	1 445	0,00
KDB CD 4,511 % 30/07/2025	KR	USD	1 461	1 445	0,00
GS Intl. CD 4,511 % 31/07/2025	GB	USD	1 461	1 445	0,00
Dekabank CP 4,44 % 29/07/2025	DE	USD	1 461	1 445	0,00
Collateral Communication CP 4,50 % 30/07/2025	US	USD	1 461	1 445	0,00
BFCM Paris CP 4,465 % 30/07/2025	FR	USD	1 461	1 445	0,00
Transport CP 4,45 % 07/08/2025	GB	USD	1 461	1 444	0,00
Citibank CD 4,47 % 06/08/2025	US	USD	1 461	1 444	0,00
Barclays Bank CP 4,47 % 04/08/2025	GB	USD	1 461	1 444	0,00
UBS London CP 4,44 % 18/08/2025	GB	USD	1 461	1 442	0,00
Mizuho Bank CD 4,513 % 18/08/2025	AU	USD	1 461	1 441	0,00
KDB CP 4,44 % 22/08/2025	KR	USD	1 461	1 441	0,00
National Aust. CD 4,496 % 05/09/2025	AU	USD	1 461	1 438	0,00
MUFG Bank CD 4,499 % 12/09/2025	GB	USD	1 461	1 437	0,00
MUFG Bank CD 4,498 % 16/09/2025	GB	USD	1 461	1 436	0,00
KDB CP 4,43 % 29/09/2025	SG	USD	1 461	1 435	0,00
GS Intl. CD 4,492 % 06/10/2025	GB	USD	1 461	1 433	0,00
NatWest CD 4,338 % 28/10/2025	GB	USD	1 461	1 430	0,00
DZ Bank CP 4,44 % 29/10/2025	DE	USD	1 461	1 429	0,00
DZ Bank CP 4,44 % 27/10/2025	DE	USD	1 461	1 429	0,00
Collateral Communication CP 4,44 % 31/10/2025	US	USD	1 461	1 429	0,00
Temasek Finance II CP 4,40 % 16/06/2025	SG	USD	1 315	1 307	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	1 315	1 307	0,00
Mizuho CD 4,499 % 28/08/2025	JP	USD	1 242	1 224	0,00
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	1 023	1 016	0,00
Dexia Credit CP 4,585 % 20/06/2025	FR	USD	731	726	0,00
Dexia Credit CP 4,575 % 21/07/2025	FR	USD	731	723	0,00
Dexia Credit CP 4,55 % 20/08/2025	FR	USD	731	721	0,00
				260 863	**0,33**

Non coté

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
SG Issuer 4,361 % 06/03/2026	LU	USD	7 305	7 354	0,01
BNP Paribas Issuance 4,442 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	USD	5 844	5 845	0,01
Ensemble Inv. 4,52 % FRN 13/10/2025	LU	USD	3 653	3 653	0,00
BNP Paribas 4,462 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	USD	1 461	1 461	0,00
				18 313	**0,02**

Fractions	11	0,00
Total des investissements (coût USD 71 109 944)	**76 013 083**	**97,20**

Dépôts bancaires

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
LBBW TD 4,16 % 01/05/2025	DE	USD	29 548	29 548	0,04
Bred Banque TD 4,16 % 01/05/2025	FR	USD	29 548	29 548	0,04
Hessen-Thuringen TD 4,123 % 01/05/2025	DE	USD	29 222	29 222	0,04
KBC Bank TD 4,142 % 01/05/2025	BE	USD	18 848	18 848	0,02
				107 166	**0,14**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**76 120 249**	**97,34**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89057425 13/06/2025	2 401 268	32 067	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75579289 28/05/2025	3 279 999	27 664	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77386042 13/06/2025	804 175	26 223	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025	14 295 548	21 128	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91766355 13/06/2025	242 777	10 725	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91041947 13/06/2025	294 480	10 582	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92077011 13/06/2025	219 402	10 468	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77522266 13/06/2025	182 680	6 289	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90871588 13/06/2025	114 965	3 908	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91237388 13/06/2025	68 979	2 632	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90720228 13/06/2025	57 579	1 858	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90802604 13/06/2025	51 982	1 726	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77859184 13/06/2025	39 708	1 546	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88389825 13/06/2025	44 145	254	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14079513 13/06/2025	27 928	72	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13875353 13/06/2025	48 695	38	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87892467 13/06/2025	107 406	11	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13495696 13/06/2025	32 941	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87684533 13/06/2025	86 846	(197)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87340957 13/06/2025	72 776	(450)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31793514 13/06/2025	46 577	(573)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10533525 13/06/2025	42 250	(1 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10085203 13/06/2025	105 984	(3 448)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94700986 28/05/2025	3 982 148	(7 749)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29731400 13/06/2025	412 537	(11 454)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29495269 13/06/2025	420 522	(12 419)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08709459 13/06/2025	315 087	(14 059)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87776276 28/05/2025	6 968 853	(16 013)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	3 307 663	(27 245)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	996 744	(35 511)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08905300 13/06/2025	1 229 557	(52 746)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	7 537 036	(353 503)	(0,45)
		(379 468)	**(0,49)**
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,09014988 22/05/2025	237 939	1 410	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98906988 22/05/2025	7 918	10	0,00
		1 420	**0,00**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87799719 22/05/2025	24 488	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	741 244	(658)	(0,00)
		(717)	**(0,00)**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985922 22/05/2025	10 002	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	306 141	(272)	(0,00)
		(275)	**(0,00)**
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13700600 22/05/2025	2 384 578	1 656	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87847988 22/05/2025	21 586 835	(40 072)	(0,05)
		(38 416)	**(0,05)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	11 594 484	136 096	0,17
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	8 281 165	60 055	0,08
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	3 166 890	29 267	0,04
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	(3 227 100)	(5 322)	(0,01)
HSCEI Index Future 29/05/2025	HKD	18 800 000	(10 696)	(0,01)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	2 094 750	(14 417)	(0,02)
FTSE China A50 Index Future 29/05/2025	USD	1 197 288	(20 066)	(0,03)
			174 917	**0,22**

	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 20/06/2025	USD	39	323 388	0,41
			323 388	**0,41**
Autres actifs et passifs			1 997 839	2,58
Actif net			**78 198 937**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	40,64
Royaume-Uni	GB	9,22
Irlande	IE	6,38
France	FR	5,74
Allemagne	DE	4,53
Pays-Bas	NL	4,39
Australie	AU	3,26
Spain	ES	3,17
Suisse	CH	2,16
Italie	IT	1,91
Mexique	MX	1,72
Afrique du Sud	ZA	1,58
Japon	JP	1,37
Brésil	BR	1,18
Canada	CA	1,01
Turkey	TR	0,86
Luxembourg	LU	0,80
Inde	IN	0,72
Province de Taïwan	TW	0,70
Finlandee	FI	0,57
Hongrie	HU	0,49
Belgique	BE	0,34
Bermudes	BM	0,33
Îles Caïmans	KY	0,30
Sweden	SE	0,28
Indonésie	ID	0,23
Panama	PA	0,21
Grèce	GR	0,21
Chili	CL	0,19
Roumanie	RO	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,17
Arabie saoudite	SA	0,16
Uruguay	UY	0,15
Pologne	PL	0,15
Peru	PE	0,15
Philippines	PH	0,15
Bahreïn	BH	0,13
Qatar	QA	0,13
Argentine	AR	0,12
Egypt	EG	0,11
République Dominicaine	DO	0,11
Oman	OM	0,09
Colombie	CO	0,09
Costa Rica	CR	0,08
Supranational	SU	0,07
Guatemala	GT	0,06
Kenya	KE	0,06
Serbia	RS	0,05
Jordanie	JO	0,05
Ukraine	UA	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Malaisie	MY	0,05
Équateur	EC	0,05
China	CN	0,05
Salvador	SV	0,05
Arménie	AM	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Sri Lanka	LK	0,04
Ghana	GH	0,03
Singapour	SG	0,01
Zambia	ZM	0,01
Korea	KR	0,01
Surinam	SR	0,00
Norvège	NO	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Danemark	DK	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,66

Asia Pacific Bond ESG Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	147 500	131 595	0,92
				131 595	**0,92**
Industries					
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	200 000	195 005	1,36
				195 005	**1,36**
Technologies de l'information					
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	200 000	194 610	1,35
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200 000	173 898	1,21
				368 508	**2,56**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 3,15 % 09/02/2051	KY	USD	200 000	126 842	0,88
				126 842	**0,88**
Finance					
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	325 000	324 187	2,25
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	308 000	305 962	2,13
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	KR	USD	300 000	304 004	2,11
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	300 000	291 264	2,03
Shinhan Bank 4,00 % 23/04/2029 Reg S	KR	USD	300 000	290 486	2,02
AIA Group 3,20 % 16/09/2040 Reg S	HK	USD	350 000	265 790	1,85
Kookmin Bank 4,50 % 01/02/2029 GMTN	KR	USD	250 000	247 094	1,72
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	228 000	233 519	1,62
China Ping Ins. Over. Hds. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	220 000	229 705	1,60
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	200 000	205 510	1,43
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	200 000	202 412	1,41
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	250 000	201 726	1,40
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	200 000	200 668	1,40
ORIX 4,65 % 10/09/2029	JP	USD	200 000	200 512	1,39
KDB Bank 3,375 % 16/09/2025	KR	USD	200 000	199 154	1,38
Bank Bukopin 5,658 % 30/10/2027	ID	USD	200 000	195 386	1,36
United Overseas Bank 2,00 % VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	200 000	192 346	1,34
Barclays Bank 5,40 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	250 000	189 292	1,32
				4 279 017	**29,76**
Immobilier					
Franshion Brilliant 3,20 % 09/04/2026	VG	USD	200 000	194 707	1,35
				194 707	**1,35**
Gouvernement					
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	200 000	249 784	1,74
Indonesia 5,60 % 15/11/2033 Reg S	ID	USD	200 000	206 422	1,44
				456 206	**3,17**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	400 400	388 283	2,70
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	257 218	221 679	1,54
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	200 000	200 922	1,40
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	200 000	195 694	1,36
SK Battery (America) 2,125 % 26/01/2026	US	USD	200 000	194 580	1,35
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	164 280	164 441	1,14
				1 365 599	**9,50**
Matériaux					
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	300 000	292 885	2,04
FMG Resources Août 2006 4,375 % 01/04/2031 144A	AU	USD	200 000	180 948	1,26
				473 833	**3,30**
Industries					
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	KR	USD	300 000	302 496	2,10
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	300 000	295 112	2,05
Transurban Queens. Fin. 4,50 % 19/04/2028 EMTN	AU	USD	200 000	198 979	1,38
				796 587	**5,54**
Consommation non essentielle					
Meituan 4,625 % 02/10/2029 Reg S	KY	USD	200 000	198 782	1,38
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	200 000	176 079	1,22
				374 861	**2,61**
Finance					
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	301 000	302 873	2,11
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	300 000	297 815	2,07
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	NZ	USD	300 000	294 077	2,05
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	300 000	286 148	1,99
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	262 000	268 068	1,86
Bank of East Asia 6,75 % VRN 27/06/2034 EMTN	HK	USD	250 000	251 596	1,75
Nomura Holdings 5,783 % 03/07/2034	JP	USD	239 000	243 063	1,69
Shinhan Card 5,50 % 12/03/2029	KR	USD	235 000	241 095	1,68
HSBC Holdings 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	GB	EUR	200 000	220 210	1,53
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	200 000	213 819	1,49
ANZ Banking Group 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	AU	USD	200 000	202 399	1,41
Sumitomo Mitsui Fin. 5,236 % 01/05/2030 EMTN	JP	USD	200 000	202 257	1,41
Sumi Trust Bank 4,50 % 10/09/2029 Reg S	JP	USD	200 000	199 918	1,39
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (perpétuel) EMTN	AU	USD	200 000	199 859	1,39
ZhongAn Online P&C Insurance 3,125 % 16/07/2025	CN	USD	200 000	199 750	1,39
Bangkok Bank (HK) 5,00 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	198 495	1,38
UBS Group 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	CH	SGD	250 000	197 093	1,37
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	200 000	195 700	1,36
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	200 000	190 965	1,33
Macquarie Bank 3,052 % VRN 03/03/2036 Reg S	AU	USD	200 000	175 626	1,22
ORIX 2,25 % 09/03/2031	JP	USD	200 000	174 426	1,21
				4 755 252	**33,07**
Services de communication					
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	300 000	304 026	2,11
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	200 000	192 005	1,34
				496 031	**3,45**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 14 154 339)				**14 014 044**	**97,46**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31363099 14/05/2025	220 001	1 465	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090518 14/05/2025	223 723	(18 665)	(0,13)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74152044 14/05/2025	808 467	(26 163)	(0,18)
		(43 363)	**(0,30)**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	870 441	41 428	0,29
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	904 491	2 430	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867443 07/05/2025	14 454	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900677 07/05/2025	21 795	(502)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	908 777	(2 313)	(0,02)
		41 006	**0,29**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	814 074	20 874	0,15
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	819 283	2 508	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30319986 10/06/2025	12 968	3	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74306995 07/05/2025	14 784	(443)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370856 07/05/2025	820 164	(2 461)	(0,02)
		20 481	**0,14**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286503 07/05/2025	47 136	2 243	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820397 07/05/2025	48 585	131	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582857 07/05/2025	795	(28)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678219 10/06/2025	48 815	(124)	(0,00)
		2 222	**0,02**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286512 07/05/2025	46 269	2 202	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820398 07/05/2025	48 471	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867947 07/05/2025	797	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900000 07/05/2025	795	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678231 10/06/2025	48 701	(124)	(0,00)
		2 188	**0,02**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2 497 687	13 117	0,09
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 571 281	12 203	0,08
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	655 219	8 695	0,06
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(358 890)	(4 187)	(0,03)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	485 250	(4 859)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 147 969)	(15 820)	(0,11)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	1 518 156	(27 406)	(0,19)
			(18 257)	**(0,13)**
Autres actifs et passifs			361 475	2,49
Actif net			**14 379 796**	**100,00**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Asia Pacific Bond ESG Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	13,62
Japon	JP	13,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,60
Îles Vierges britanniques	VG	8,52
Singapour	SG	7,02
Australie	AU	6,66
Indonésie	ID	5,93
Inde	IN	5,92
Îles Caïmans	KY	5,10
Royaume-Uni	GB	4,26
Thaïlande	TH	4,07
Pays-Bas	NL	2,70
Nouvelle Zélande	NZ	2,05
Malaisie	MY	1,62
China	CN	1,39
Suisse	CH	1,37
États-Unis	US	1,35
Liquidités et autres actifs nets		2,54

Asia Pacific Strategic Income Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries 9,375 % 24/06/2026 Reg S	IN	USD	250 000	262 042	0,50
				262 042	**0,50**
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	368 750	328 987	0,62
Adani Green Energy 4,00 % 03/08/2026 Reg S	IN	USD	300 000	289 208	0,55
				618 195	**1,17**
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	400 000	313 382	0,59
				313 382	**0,59**
Industries					
BOC Aviation 3,15 % 11/07/2029 GMTN	SG	AUD	1 380 000	823 739	1,56
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	461 816	310 532	0,59
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 Reg S	IN	USD	300 000	282 974	0,53
				1 417 245	**2,68**
Consommation non essentielle					
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	489 793	0,93
				489 793	**0,93**
Consommation courante					
Olam Group 5,375 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	2 250 000	1 719 174	3,25
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	200 000	200 884	0,38
				1 920 058	**3,63**
Finance					
Export Import Bank of Ko. 8,10 % 16/10/2030 GMTN	KR	INR	150 000 000	1 848 485	3,49
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	115 000 000	1 398 255	2,64
Tongyang Life Insurance 5,25 % VRN (perpétuel)	KR	USD	1 350 000	1 345 337	2,54
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	1 255 000	1 280 697	2,42
Asian Infrastructure Bank 6,90 % 23/10/2034 Reg S	SU	INR	100 000 000	1 199 846	2,27
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	1 061 000	1 053 981	1,99
Corp Andina de Fomento 7,65 % 05/03/2031 EMTN	SU	INR	85 000 000	1 020 870	1,93
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	1 050 000	1 019 424	1,93
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	900 000	862 446	1,63
AIIB 7,20 % 02/07/2031 EMTN	SU	INR	65 000 000	785 645	1,49
Fukoku Mutual Life Ins. 6,80 % VRN (perpétuel)	JP	USD	700 000	722 293	1,37
Dah Sing Bank 7,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	600 000	628 878	1,19
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) 144A	GB	USD	600 000	611 435	1,16
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	600 000	600 057	1,13
Rizal Commercial Banking 6,50 % VRN (perpétuel)	PH	USD	600 000	595 507	1,13
Standard Chartered 8,00 % 30/05/2031 Reg S	GB	USD	500 000	561 738	1,06
Nordea Bank 7,23 % 23/01/2030 Reg S	SU	INR	45 000 000	543 774	1,03
Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	500 000	471 668	0,89
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) 144A	GB	USD	400 000	401 463	0,76
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	350 000	322 330	0,61
Bank of England 4,00 % VRN 29/05/2030 EMTN	HK	USD	250 000	249 611	0,47
				17 523 740	**33,13**
Immobilier					
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	330 000	193 050	0,36
				193 050	**0,36**
Gouvernement					
New Zealand Government 4,25 % 15/05/2034	NZ	NZD	1 400 000	824 972	1,56
Indonesia 6,75 % 15/07/2035	ID	IDR	7 290 000 000	435 929	0,82
India 6,10 % 12/07/2031	IN	INR	10 000	118	0,00
				1 261 019	**2,38**
Fonds de placement ouvert					
				0	**0,00**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	300 000	308 625	0,58
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	250 000	233 216	0,44
				541 841	**1,02**
Services publics					
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	821 922	790 899	1,50
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	500 000	510 736	0,97
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	400 000	385 214	0,73
				1 686 849	**3,19**
Matériaux					
South32 Treasury 4,35 % 14/04/2032 Reg S	AU	USD	550 000	506 293	0,96
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	500 000	499 385	0,94
				1 005 678	**1,90**
Industries					
Port Of Newcastle Inv. 5,90 % 24/11/2031 Reg S	AU	USD	1 100 000	1 061 193	2,01
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	1 000 000	997 630	1,89
				2 058 823	**3,89**
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	602 000	588 756	1,11
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	200 000	176 079	0,33
				764 835	**1,45**
Finance					
Bangkok Bank (HK) 9,025 % 15/03/2029 Reg S	TH	USD	1 400 000	1 592 368	3,01
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	1 550 000	1 538 712	2,91
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 300 000	1 410 884	2,67
FWD Group 8,40 % 05/04/2029 Reg S	KY	USD	1 000 000	1 028 753	1,94
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	1 000 000	972 424	1,84
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	950 000	935 859	1,77
Power Sector Ass. & Lia. mgt. 9,625 % 15/05/2028	PH	USD	500 000	571 516	1,08
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	NZ	USD	500 000	490 128	0,93
FWD Group 8,045 % VRN (perpétuel)	KY	USD	500 000	489 630	0,93
Bank Of East Asia 6,625 % VRN 13/03/2027 EMTN	HK	USD	300 000	303 129	0,57
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	300 000	297 863	0,56
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	300 000	285 375	0,54
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	200 000	195 000	0,37
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	200 000	190 765	0,36
				10 302 406	**19,48**
Immobilier					
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 400 000	1 355 690	2,56
				1 355 690	**2,56**
Gouvernement					
Philippine 6,25 % 25/01/2034	PH	PHP	118 000 000	2 120 152	4,01
Philippine 6,75 % 15/09/2032	PH	PHP	88 000 000	1 646 823	3,11
China 2,33 % 15/08/2044	CN	CNY	5 500 000	806 183	1,52
				4 573 158	**8,65**
Services de communication					
NBN 6,00 % 06/10/2033 Reg S	AU	USD	680 000	723 752	1,37
				723 752	**1,37**
Non coté					
Consommation courante					
Health & Happiness 7,50 % 26/03/2027	KY	CNY	1 500 000	203 668	0,39
				203 668	**0,39**
Finance					
KDB Bank 7,40 % 25/01/2029 GMTN	KR	INR	95 000 000	1 137 481	2,15
				1 137 481	**2,15**
Immobilier					
Scentre Group Trust 5,90 % VRN 31/03/2055 MTN	AU	AUD	800 000	511 861	0,97
				511 861	**0,97**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 48 523 922)				**48 864 567**	**92,38**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91359585 12/11/2025	1 903 467	93 812	0,18
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,66585956 14/05/2025	1 268 414	83 550	0,16
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,48600003 14/08/2025	1 859 139	56 098	0,11
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,61381100 14/08/2025	1 695 067	53 066	0,10
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,20829909 14/05/2025	810 677	32 737	0,06
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,31469980 12/11/2025	708 851	29 794	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91446448 12/11/2025	551 142	27 713	0,05
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,40499970 14/08/2025	538 978	23 394	0,04
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65508400 12/11/2025	949 222	20 302	0,04
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33749660 14/05/2025	751 404	18 747	0,04
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006060 14/08/2025	1 792 497	17 892	0,03
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,42343981 14/08/2025	596 829	15 440	0,03
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33699281 14/05/2025	538 522	13 228	0,03
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33553901 14/05/2025	534 616	12 536	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65205750 12/11/2025	456 011	7 602	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56790610 12/11/2025	1 121 878	6 285	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006062 14/08/2025	439 855	4 533	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64395000 12/11/2025	538 106	2 168	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14063386 12/02/2026	641 673	1 727	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57901547 12/11/2025	130 461	1 660	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14096169 12/02/2026	170 271	856	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,23421070 12/11/2025	5 747	53	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13776150 14/05/2025	5 506	5	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069208 14/05/2025	34 693	(546)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56065405 14/05/2025	616 408	(890)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069682 14/05/2025	135 181	(1 217)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55395228 12/11/2025	397 696	(1 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13993796 12/02/2026	826 391	(1 876)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62868509 12/11/2025	220 630	(4 362)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018057 12/11/2025	827 833	(5 080)	(0,01)

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63762300 12/11/2025	888 934	(5 188)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53694611 12/11/2025	448 292	(6 390)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01160270 14/08/2025	872 543	(9 766)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62201600 12/02/2026	325 493	(10 131)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62881940 14/05/2025	842 658	(14 503)	(0,03)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741787 14/08/2025	603 479	(15 104)	(0,03)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01738616 14/08/2025	586 740	(15 726)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683983 14/05/2025	843 413	(21 615)	(0,04)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74269755 14/05/2025	770 151	(23 740)	(0,04)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62844360 12/11/2025	1 185 886	(23 894)	(0,05)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,62385930 14/08/2025	874 460	(29 307)	(0,06)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74530088 14/05/2025	1 098 135	(30 119)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	558 669	(43 605)	(0,08)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,75840466 12/02/2026	1 750 833	(43 664)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05811129 12/11/2025	577 707	(45 477)	(0,09)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15727,56999514 14/08/2025	827 769	(46 563)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05426501 12/11/2025	586 895	(48 165)	(0,09)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15876,00000788 14/08/2025	1 061 550	(50 259)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05715809 12/11/2025	740 797	(58 930)	(0,11)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03792359 12/11/2025	709 787	(68 350)	(0,13)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03042380 14/08/2025	1 915 238	(77 762)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04563580 12/11/2025	875 174	(78 399)	(0,15)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01710203 14/08/2025	3 816 874	(163 008)	(0,31)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127585 14/08/2025	7 201 611	(281 204)	(0,53)
		(702 973)	**(1,33)**
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09809954 10/06/2025	49 754	29	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,34348683 07/05/2025	837	5	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701935 07/05/2025	732	1	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	49 589	(24)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,42540302 07/05/2025	49 530	(51)	(0,00)
		(40)	**(0,00)**
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27908195 07/05/2025	50 322	69	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248238 10/06/2025	50 631	22	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28146924 07/05/2025	865	1	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13714630 07/05/2025	743	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	50 515	(18)	(0,00)
		72	**0,00**
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77204397 07/05/2025	261 965	599	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75319412 10/06/2025	259 687	91	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75717816 07/05/2025	2 707	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75428175 07/05/2025	2 811	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892596 07/05/2025	5 017	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12864302 07/05/2025	3 417	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12889877 07/05/2025	259 649	(124)	(0,00)
		558	**0,00**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894498 07/05/2025	71 549	1 835	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687503 10/06/2025	72 692	223	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31288730 07/05/2025	1 143	6	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929565 07/05/2025	1 762	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370853 07/05/2025	72 771	(218)	(0,00)
		1 808	**0,00**
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	2 943 629	137 065	0,26
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	3 065 823	8 238	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867445 07/05/2025	48 482	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	63 228	(1 456)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	3 080 354	(7 841)	(0,01)
		135 881	**0,26**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	4 586 531	47 742	0,09
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 928 203	35 648	0,07
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	2 919 531	16 219	0,03
Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	727 980 000	8 695	0,02
Korea 3 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	1 186 460 000	6 578	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	344 391	5 953	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(121 313)	250	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	(1 665 125)	(4 047)	(0,01)
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	(345 049)	(5 265)	(0,01)
Australien 3 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	(2 370 303)	(16 186)	(0,03)
			95 587	**0,18**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,583 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 04/04/2035	KRW	2 273 000 000	29 002	0,05
Intérêt fixe à recevoir 2,646 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 04/02/2035	KRW	1 363 600 000	19 919	0,04
Intérêt fixe à recevoir 3,425 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 03/04/2030	MYR	12 500 000	19 176	0,04
			68 097	**0,13**
Autres actifs et passifs			4 429 489	8,39
Actif net			**52 893 046**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Supranational	SU	9,36
Philippines	PH	9,33
Japon	JP	8,83
Singapour	SG	8,28
Korea	KR	8,19
Îles Caïmans	KY	7,91
Îles Vierges britanniques	VG	7,06
Royaume-Uni	GB	5,41
Australie	AU	5,30
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,23
Indonésie	ID	3,69
Inde	IN	3,67
Thaïlande	TH	3,01
Nouvelle Zélande	NZ	2,49
Île Maurice	MU	1,89
Chine	CN	1,52
Pays-Bas	NL	1,50
Bermudes	BM	0,73
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,62

Asian Bond Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Korea National Oil 0,875 % 05/10/2025 Reg S	KR	USD	4 956 320	4 878 351	0,58
Reliance Industries 6,25 % 19/10/2040 Reg S	IN	USD	3 965 056	4 225 098	0,50
Pertamina Persero 6,45 % 30/05/2044 Reg S	ID	USD	2 356 235	2 389 167	0,28
Pertamina Persero 4,175 % 21/01/2050 Reg S	ID	USD	2 973 792	2 181 609	0,26
Pertamina Persero 6,50 % 07/11/2048 Reg S	ID	USD	1 982 528	2 010 472	0,24
Thaioil Treasury Center 4,875 % 23/01/2043 Reg S	TH	USD	2 478 160	1 945 110	0,23
				17 629 807	**2,09**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
PPSI-III 5,45 % 21/05/2028 Reg S	ID	USD	7 966 789	8 106 057	0,96
China Huadian 3,375 % VRN (perpétuel)	VG	USD	6 938 848	6 917 355	0,82
PPSI-III 5,375 % 25/01/2029 Reg S	ID	USD	5 749 332	5 827 413	0,69
Kunlun Energy 3,75 % 13/05/2025 Reg S	BM	USD	2 973 792	2 972 813	0,35
KHNP 1,25 % 27/04/2026 Reg S	KR	USD	2 973 792	2 884 961	0,34
CLP Power (HK) 2,50 % 30/06/2035 EMTN	VG	USD	559 073	449 421	0,05
Contemporary Ruiding 1,875 % 17/09/2025	VG	USD	198 253	196 258	0,02
				27 354 278	**3,24**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sinochem Offshore Capital 2,375 % 23/09/2031 EMTN	VG	USD	9 317 882	8 114 437	0,96
Freeport Indonesia 6,20 % 14/04/2052 Reg S	ID	USD	3 469 424	3 351 256	0,40
POSCO 4,375 % 04/08/2025 Reg S	KR	USD	1 784 275	1 782 097	0,21
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	1 645 498	1 658 187	0,20
Minmetals Bounteous Finance 4,75 % 30/07/2025	VG	USD	198 253	198 360	0,02
				15 104 337	**1,79**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Yunda Holdings 2,25 % 19/08/2025	VG	USD	18 610 983	18 444 822	2,18
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	5 947 584	5 799 042	0,69
Airport Authority 2,40 % VRN (perpétuel)	HK	USD	5 947 584	5 470 243	0,65
				29 714 107	**3,51**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Weibo 3,375 % 08/07/2030	KY	USD	9 912 641	9 110 503	1,08
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	8 425 744	8 198 689	0,97
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	6 938 848	6 796 324	0,80
Lenovo Group 3,421 % 02/11/2030 Reg S	HK	USD	7 375 996	6 771 562	0,80
AAC Techno 3,75 % 02/06/2031	KY	USD	2 501 950	2 244 657	0,27
Baidu 4,875 % 14/11/2028	KY	USD	1 090 390	1 106 611	0,13
Sunny Optical Technology 5,95 % 17/07/2026	KY	USD	1 011 089	1 027 692	0,12
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	396 506	344 757	0,04
				35 600 795	**4,21**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	5 947 584	4 059 904	0,48
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	4 129 606	3 976 040	0,47
Alibaba Group Holding 4,20 % 06/12/2047	KY	USD	4 411 125	3 464 086	0,41
Genm Capital Labuan 3,882 % 19/04/2031 Reg S	MY	USD	2 713 090	2 403 424	0,28
JD.com 4,125 % 14/01/2050	KY	USD	2 849 884	2 217 495	0,26
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	1 789 232	1 808 325	0,21
Alibaba Group Holding 2,65 % 28/05/2028	KY	CNY	9 912 641	1 361 879	0,16
Hyundai Capital America 1,25 % 08/02/2026 Reg S	KR	USD	1 234 124	1 203 566	0,14
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	1 065 609	1 042 464	0,12
Kia Motors 3,25 % 21/04/2026 Reg S	KR	USD	297 379	293 141	0,03
				21 830 324	**2,58**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
KT&G 5,00 % 02/05/2028	KR	USD	5 436 092	5 506 640	0,65
				5 506 640	**0,65**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
United Overseas Bank 3,863 % VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	11 102 157	10 889 667	1,29
Lloyds Banking Group 5,25 % VRN 22/08/2033 EMTN	GB	SGD	9 912 641	7 894 587	0,93
Oversea-Chinese Bank 5,52 % VRN 21/05/2034 GMTN	SG	USD	7 434 480	7 627 658	0,90
Deutsche Bank 1,417 % VRN 07/06/2028	DE	JPY	991 264 057	6 953 600	0,82
Barclays Bank 1,233 % VRN 23/05/2028	GB	JPY	991 264 057	6 906 703	0,82
Tongyang Life Insurance 5,25 % VRN (perpétuel)	KR	USD	6 757 447	6 734 104	0,80
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	6 740 596	6 696 001	0,79
Korea Investment & Securities 6,875 % 06/11/2026	KR	USD	6 443 216	6 628 053	0,78
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	7 930 112	6 398 830	0,76
United Overseas Bank 2,00 % VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	6 294 527	6 053 646	0,72
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	5 947 584	5 901 491	0,70
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	5 451 952	5 602 163	0,66
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	KR	USD	5 451 952	5 524 723	0,65
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	5 451 952	5 452 467	0,64
China Ping Ins. Over. Hds. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	4 901 801	5 118 044	0,61
Power Finance 3,35 % 16/05/2031 GMTN	IN	USD	5 451 952	4 957 864	0,59
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	4 792 762	4 890 896	0,58
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	4 956 320	4 811 992	0,57
Bank of England 4,00 % VRN 29/05/2030 EMTN	HK	USD	4 720 399	4 713 054	0,56
Kyobo Life Insurance 5,90 % VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	4 658 941	4 693 883	0,56
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	4 262 435	4 276 675	0,51
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	4 237 654	4 098 712	0,48
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	4 088 964	3 987 067	0,47
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	3 965 056	3 965 056	0,47
BPCE 5,00 % VRN 08/03/2034 EMTN	FR	SGD	4 956 320	3 895 074	0,46
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	3 823 305	3 843 821	0,45
Metropolitan Bank 5,50 % 06/03/2034 EMTN	PH	USD	3 638 930	3 647 850	0,43
Mirae Asset Securities 5,875 % 26/01/2027	KR	USD	3 546 743	3 605 397	0,43
Bank of England 5,825 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 469 424	3 423 923	0,40
HSBC Holdings 5,30 % VRN 26/03/2034 EMTN	GB	SGD	3 965 056	3 184 505	0,38
Credit Agricole 5,25 % VRN 07/09/2033 EMTN	FR	SGD	3 965 056	3 161 088	0,37
Korea EXIM 4,25 % 15/09/2027	KR	USD	2 973 792	2 984 279	0,35
China Cinda 3,00 % 20/01/2031 EMTN	VG	USD	3 284 058	2 974 330	0,35
ICICI Bank Ltd 4,00 % 18/03/2026 Reg S	IN	USD	2 973 792	2 958 296	0,35
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 Reg S	NL	USD	3 032 202	2 946 975	0,35
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	2 831 050	2 899 578	0,34
Dah Sing Bank 7,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	2 538 627	2 660 813	0,31
Metropolitan Bank 5,375 % 06/03/2029 EMTN	PH	USD	2 537 636	2 590 132	0,31
Macquarie Bank 6,082 % VRN 07/06/2032	AU	AUD	2 973 792	1 955 401	0,23
Bank Bukopin 5,658 % 30/10/2027	ID	USD	1 982 528	1 936 793	0,23
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	1 685 149	1 680 935	0,20
AIA Group 5,625 % 25/10/2027 Reg S	HK	USD	1 486 896	1 537 621	0,18
Barclays Bank 5,40 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	1 486 896	1 125 833	0,13
KEB Hana 5,375 % 23/04/2027 Reg S	KR	USD	991 264	1 012 949	0,12
Vigorous Champion Int'l 2,95 % 25/02/2031 EMTN	VG	USD	1 046 775	937 188	0,11
Aozora Bank 5,90 % 08/09/2026	JP	USD	869 339	879 084	0,10
Joy Treasure Assets Holdings 4,50 % 20/03/2029	VG	USD	272 598	268 441	0,03
CCBL Cayman 1,99 % 21/07/2025 EMTN	KY	USD	198 253	197 076	0,02
CMB International 1,875 % 12/08/2025 EMTN	HK	USD	198 253	196 767	0,02
ICBCIL Finance 1,75 % 25/08/2025 EMTN	HK	USD	198 253	196 504	0,02
				197 477 589	**23,36**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Overseas 2,45 % 09/02/2026	KY	USD	4 460 688	4 326 022	0,51
Swire Properties MTN Fin. 3,30 % 25/07/2025 GMTN	HK	CNY	29 737 922	4 095 530	0,48
Korea Land & Housing 4,25 % 22/10/2027	KR	USD	2 478 160	2 482 704	0,29
Henderson Land 2,375 % 27/05/2025 EMTN	VG	USD	2 428 597	2 424 250	0,29
Franshion Brilliant 3,20 % 09/04/2026	VG	USD	1 486 896	1 447 542	0,17
Swire Properties MTN Fin. 3,50 % 10/01/2028 EMTN	HK	USD	198 253	193 421	0,02
				14 969 469	**1,77**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Indonesia 4,35 % 11/01/2048	ID	USD	9 912 641	8 187 948	0,97
Indonesia 6,75 % 15/01/2044 Reg S	ID	USD	5 947 584	6 615 073	0,78
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	6 443 216	6 309 285	0,75
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	4 857 194	6 066 256	0,72
Indonesia 5,60 % 15/11/2033 Reg S	ID	USD	5 757 262	5 942 129	0,70
Indonesia 3,80 % 23/06/2050 Reg S	ID	USD	4 460 688	3 283 719	0,39
Philippine 9,50 % 02/02/2030	PH	USD	2 230 344	2 701 396	0,32
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	2 279 907	2 104 900	0,25
				41 210 706	**4,87**

Fonds de placement ouvert

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12 544	0,00
				12 544	**0,00**

Services de communication

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
PT Tower Bersama Infra. 2,75 % 20/01/2026	ID	USD	2 347 313	2 298 760	0,27
KT 2,50 % 18/07/2026 Reg S	KR	USD	2 170 868	2 121 407	0,25
				4 420 167	**0,52**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Korea National Oil 5,25 % 14/11/2026 Reg S	KR	USD	4 956 320	5 026 226	0,59
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	3 221 608	3 184 397	0,38
PTTEP Canada Int. Fin. 6,35 % 12/06/2042 Reg S	TH	USD	198 253	209 542	0,02
CNOOC Finance 2012 5,00 % 02/05/2042 Reg S	VG	USD	198 253	195 950	0,02
				8 616 115	**1,02**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Huadian 3,08 % VRN (perpétuel)	VG	USD	6 938 848	6 869 495	0,81
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	2 853 849	2 866 999	0,34
CLP Power (HK) 5,45 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 753 732	2 806 913	0,33
State Power Investment 2,09 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	19 825 281	2 725 026	0,32
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	2 334 117	2 011 621	0,24
China Southern Power Grid 2,13 % 26/07/2029 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 383 816	0,16
Huadian Power Int. Corp. 2,17 % 12/08/2029 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 375 682	0,16
State Power Investment 2,15 % 22/10/2029 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 368 803	0,16
State Grid Corp. of China 1,90 % 22/07/2030 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 356 079	0,16
				22 764 434	**2,69**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CNAC HK Finbridge 3,00 % 22/09/2030	HK	USD	8 227 492	7 471 732	0,88
Sinochem Offshore Capital 3,24 % 25/07/2027 MTN	CN	CNY	29 737 922	4 187 116	0,50
Cnac (HK) Finbridge 2,00 % 22/09/2025	HK	USD	3 766 803	3 730 580	0,44
Huaxin Cement Intl Finance 2,25 % 19/11/2025 EMTN	HK	USD	2 973 792	2 930 657	0,35
HBIS Group 3,70 % 24/07/2026 MTN	CN	CNY	19 825 281	2 751 172	0,33
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1 570 162	1 532 923	0,18
Aluminum Corp. of China 2,20 % 19/08/2029 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 368 077	0,16
Minmetals Bounteous Finance 4,20 % 27/07/2026	VG	USD	198 253	197 756	0,02
				24 170 013	**2,86**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
LG Energy Solution 5,50 % 02/07/2034 Reg S	KR	USD	9 912 641	9 538 189	1,13
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	KR	USD	5 451 952	5 497 311	0,65
HPHT Finance 5,00 % 21/02/2030	KY	USD	4 460 688	4 449 127	0,53
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	4 460 688	4 388 008	0,52
ST Engineering 4,25 % 08/05/2030 GMTN	GB	USD	4 212 872	4 205 795	0,50
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 478 160	2 367 748	0,28
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	2 041 013	2 055 861	0,24
Yuexiu Transport Infra. 2,27 % 05/07/2029 MTN	BM	CNY	9 912 641	1 373 880	0,16
China Post Group 2,14 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	9 912 641	1 366 837	0,16
HPHT Finance 1,50 % 17/09/2026	KY	USD	991 264	948 460	0,11
Hutchison Whampoa Int. 7,45 % 24/11/2033 Reg S	KY	USD	198 253	227 722	0,03

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Railway Xunjie 3,25 % 28/07/2026	VG	USD	198 253	195 933	0,02
PSA Treasury 2,50 % 12/04/2026 GMTN	SG	USD	198 253	195 205	0,02
				36 810 076	**4,35**
Technologies de l'information					
Tencent Holdings 2,39 % 03/06/2030 Reg S	KY	USD	7 396 812	6 709 184	0,79
SK Hynix 6,50 % 17/01/2033 Reg S	KR	USD	495 632	527 268	0,06
Tencent Holdings 3,595 % 19/01/2028 Reg S	KY	USD	495 632	487 337	0,06
SK Hynix 5,50 % 16/01/2029 Reg S	KR	USD	229 973	235 281	0,03
Foxconn Far East 3,00 % 23/09/2026 EMTN	KY	USD	198 253	194 203	0,02
				8 153 273	**0,96**
Consommation non essentielle					
Hyundai Capital America 5,15 % 27/03/2030 Reg S	US	USD	10 903 905	10 893 314	1,29
Meituan 4,625 % 02/10/2029 Reg S	KY	USD	7 434 480	7 389 191	0,87
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	4 460 688	4 653 568	0,55
Sands China 4,375 % 18/06/2030	KY	USD	2 973 792	2 759 026	0,33
Sands China 5,40 % 08/08/2028	KY	USD	2 446 440	2 409 219	0,28
Studio City Finance 6,00 % 15/07/2025 Reg S	VG	USD	2 043 986	2 042 028	0,24
Alibaba Group Holding 5,625 % 26/11/2054 Reg S	KY	USD	1 982 528	1 889 552	0,22
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	1 734 712	1 740 038	0,21
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	1 709 930	1 505 417	0,18
				35 281 353	**4,17**
Consommation courante					
CK Hutchison 5,50 % 26/04/2034 Reg S	KY	USD	15 860 225	16 126 303	1,91
Tingyi Cayman 1,625 % 24/09/2025	KY	USD	198 253	195 871	0,02
				16 322 174	**1,93**
Finance					
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	9 912 641	9 658 106	1,14
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	9 912 641	9 460 972	1,12
China Great Wall 5,25 % 23/04/2028	VG	USD	8 425 744	8 463 939	1,00
ANZ Banking Group 2,95 % VRN 22/07/2030 Reg S	AU	USD	8 425 744	8 385 780	0,99
UBS Group 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	CH	SGD	9 912 641	7 814 844	0,92
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	7 461 245	7 507 667	0,89
ZhongAn Online P&C Insurance 3,125 % 16/07/2025	CN	USD	7 434 480	7 425 179	0,88
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	6 195 400	6 352 704	0,75
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	6 244 964	6 110 697	0,72
Oversea-Chinese Bank 1,832 % VRN 10/09/2030 Reg S	SG	USD	6 046 711	5 982 743	0,71
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	5 893 065	5 448 167	0,64
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (perpétuel) EMTN	AU	USD	5 451 952	5 448 103	0,64
China Cinda 5,50 % 23/01/2030 EMTN	VG	USD	4 956 320	5 077 458	0,60
Sumitomo Mitsui Banking 5,464 % 13/01/2026	JP	USD	4 956 320	4 990 728	0,59
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	4 956 320	4 956 320	0,59
Shinhan Bank 3,875 % 24/03/2026 Reg S	KR	USD	4 956 320	4 924 230	0,58
KB Securities 2,125 % 01/11/2026	KR	USD	4 956 320	4 790 011	0,57
China Construction Bank 3,45 % 26/10/2033	CN	CNY	29 737 922	4 456 937	0,53
Bank of East Asia 6,75 % VRN 27/06/2034 EMTN	HK	USD	4 262 435	4 289 643	0,51
Sumitomo Mitsui Fin. 5,236 % 01/05/2030 EMTN	JP	USD	4 212 872	4 260 412	0,50
BNZ 5,698 % VRN 28/01/2035 Reg S	NZ	USD	3 996 777	4 051 899	0,48
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	3 913 510	4 004 147	0,47
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	3 965 056	3 781 971	0,45
Kookmin Bank 4,625 % 08/05/2030 Reg S	KR	USD	3 631 992	3 664 911	0,43
HSBC Holdings 1,207 % 25/09/2026	GB	JPY	495 632 028	3 468 435	0,41
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 Reg S	KR	USD	3 221 608	3 287 529	0,39
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	3 221 608	3 138 694	0,37
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	2 973 792	3 064 377	0,36
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	2 984 696	2 953 207	0,35
Bank of Cyprus 2,18 % 26/07/2034	CN	CNY	19 825 281	2 841 433	0,34
China Gr. Wall Int. Hlds. VI 6,375 % 02/01/2028	VG	USD	2 725 976	2 812 738	0,33
China Construction Bank 2,10 % 12/08/2030	CN	CNY	19 825 281	2 739 033	0,32
Commerzbank 6,50 % VRN 24/04/2034 EMTN	DE	SGD	2 973 792	2 405 449	0,28
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	2 123 288	2 087 457	0,25
HSBC Holdings 6,211 % VRN 21/03/2034 MTN	GB	AUD	2 973 792	1 944 728	0,23
Agricultural Bank of China 2,76 % 06/02/2034	CN	CNY	9 912 641	1 411 963	0,17
ICBC 2,35 % 17/05/2030	CN	CNY	9 912 641	1 401 031	0,17
Bank of China 2,35 % 20/05/2030	CN	CNY	9 912 641	1 386 094	0,16
TCCL Finance 3,60 % 12/06/2026 MTN	HK	CNY	9 912 641	1 379 873	0,16
Industrial Bank 2,32 % 10/07/2034	CN	CNY	9 912 641	1 376 986	0,16
AIA Group 5,40 % 30/09/2054 Reg S	HK	USD	1 251 967	1 153 665	0,14
China Cinda 4,75 % 21/02/2029 EMTN	VG	USD	371 724	370 325	0,04
				180 530 585	**21,35**
Immobilier					
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	6 154 759	5 959 960	0,70
China Resources Land 3,39 % 28/03/2028 MTN	CN	CNY	19 825 281	2 815 823	0,33
China Overseas 2,75 % 02/03/2030 EMTN	KY	USD	297 379	270 059	0,03
				9 045 842	**1,07**
Gouvernement					
Indonesia 5,65 % 25/11/2054 Reg S	ID	USD	11 895 169	11 523 781	1,36
Philippine 5,00 % 17/07/2033	PH	USD	7 930 112	7 932 509	0,94
PPSI-III 5,50 % 02/07/2054 Reg S	ID	USD	7 930 112	7 601 880	0,90
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	5 947 584	6 033 669	0,71
Philippine 5,60 % 14/05/2049	PH	USD	5 947 584	5 808 401	0,69
Indonesia 5,25 % 25/11/2034 Reg S	ID	USD	2 478 160	2 483 610	0,29
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	9 912 641	1 389 448	0,16
Philippine 3,556 % 29/09/2032	PH	USD	991 264	909 051	0,11
				43 682 349	**5,17**
Services de communication					
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	5 451 952	5 525 126	0,65
PLDT 3,45 % 23/06/2050	PH	USD	2 440 492	1 650 041	0,20
HKT Capital 3,00 % 14/07/2026	VG	USD	198 253	194 669	0,02
				7 369 836	**0,87**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Technologies de l'information					
NAVER 1,142 % 30/04/2027	KR	JPY	495 632 028	3 460 098	0,41
				3 460 098	**0,41**
Finance					
Mizuho Bank 2,20 % 30/10/2026	JP	JPY	793 011 245	5 637 326	0,67
Berkshire Hathaway 0,974 % 23/04/2027	US	JPY	654 234 278	4 573 573	0,54
Berkshire Hathaway 1,031 % 08/12/2027	US	JPY	495 632 028	3 450 471	0,41
Westpac Bank 5,972 % VRN 10/07/2034 MTN	AU	AUD	2 973 792	1 959 377	0,23
ANZ Banking Group 5,888 % VRN 16/01/2034 MTN	AU	AUD	2 973 792	1 953 983	0,23
American International Group 1,58 % 22/02/2028	US	JPY	198 252 811	1 388 505	0,16
DBS Group Holdings 0,918 % 08/03/2026 GMTN	SG	JPY	198 252 811	1 387 378	0,16
National Australia 5,74 % VRN 09/02/2034 MTN	AU	AUD	1 288 643	841 491	0,10
				21 192 104	**2,51**
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 816 287 213)				**828 229 019**	**97,96**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,79729988 14/05/2025	5 986 697	266 508	0,03
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29374700 14/05/2025	10 055 006	39 941	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31229600 14/05/2025	2 924 778	16 488	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31654140 14/05/2025	1 731 740	15 397	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33960559 14/05/2025	519 457	13 800	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34639599 14/05/2025	427 753	13 589	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28617719 14/05/2025	3 552 873	10 411	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13794163 14/05/2025	481 517	1 026	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76735229 14/05/2025	453 496	611	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25081700 14/05/2025	491 065	(951)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025	75 437 913	(1 149)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23869401 14/05/2025	2 097 778	(7 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13657133 14/05/2025	991 279	(7 756)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23027200 14/05/2025	8 542 510	(40 705)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,20129069 14/05/2025	5 577 752	(48 829)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62653400 14/05/2025	8 711 948	(181 059)	(0,02)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74152044 14/05/2025	41 353 202	(1 338 220)	(0,16)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025	43 548 106	(2 484 439)	(0,29)
		(3 732 901)	**(0,44)**
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	26 945 454	1 279 918	0,15
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	27 761 662	105 451	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475501 07/05/2025	463 710	(12 418)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	27 924 130	(101 887)	(0,01)
		1 271 064	**0,15**
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	3 735 333	96 360	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	3 536 053	24 369	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26586121 07/05/2025	58 153	177	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25788855 07/05/2025	107 426	(2 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25489847 07/05/2025	130 062	(4 983)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	3 557 099	(24 492)	(0,00)
		88 527	**0,01**
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	22 884 848	504 947	0,06
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	22 872 786	64 928	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56310813 10/06/2025	358 580	153	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807790 07/05/2025	517 009	(17 541)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	22 946 472	(65 113)	(0,01)
		487 374	**0,06**
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248200 10/06/2025	8 811 645	3 895	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677666 07/05/2025	153 651	(885)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624164 07/05/2025	135 134	(1 304)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	8 791 508	(3 197)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600000 07/05/2025	9 109 233	(28 940)	(0,00)
		(30 431)	**(0,00)**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	78 947 530	2 024 353	0,24
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	78 426 705	240 113	0,03
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30320000 10/06/2025	1 259 515	304	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76250187 07/05/2025	1 244 379	(5 695)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74307013 07/05/2025	1 216 420	(36 424)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	78 511 084	(235 614)	(0,03)
		1 987 037	**0,24**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	8 056 757	383 452	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	7 564 438	28 733	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13640389 07/05/2025	306 492	338	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900703 07/05/2025	164 711	(3 794)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08259840 07/05/2025	404 569	(18 731)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	7 608 707	(27 762)	(0,00)
		362 236	**0,04**
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248249 10/06/2025	46 619	21	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29520374 07/05/2025	754	3	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677586 07/05/2025	798	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751869 07/05/2025	46 512	(17)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24599976 07/05/2025	46 702	(148)	(0,00)
		(146)	**(0,00)**
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	63 597 385	1 630 748	0,19
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	65 080 057	199 251	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31416800 07/05/2025	1 072 922	7 148	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929772 07/05/2025	1 158 127	(25 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	65 150 077	(195 517)	(0,02)
		1 616 367	**0,19**
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	74 679 064	3 475 139	0,41
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	81 328 434	312 102	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88467540 07/05/2025	4 950 064	21 001	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	1 265 209	(3 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 796 835	(41 388)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	81 807 684	(301 776)	(0,04)
		3 461 502	**0,41**
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	537 888	35 790	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	564 925	1 203	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18907439 07/05/2025	9 969	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332954 07/05/2025	563 709	(1 088)	(0,00)
		35 687	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	84 274 049	841 552	0,10
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	32 486 138	536 422	0,06
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	41 026 419	454 942	0,05
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	101 510 579	269 722	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(34 479 585)	156 792	0,02
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	20 442 963	(154 560)	(0,02)
			2 104 870	**0,25**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 1,403 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/05/2030	CNY	252 578 047	5 125	0,00
			5 125	**0,00**
Autres actifs et passifs			9 566 207	1,14
Actif net			**845 451 537**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	13,40
Îles Vierges britanniques	VG	12,84
Indonésie	ID	10,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,04
Îles Caïmans	KY	9,62
Singapour	SG	7,88
Chine	CN	5,34
Inde	IN	4,45
Philippines	PH	3,70
Japon	JP	3,54
Royaume-Uni	GB	3,52
États-Unis	US	3,16
Australie	AU	2,43
Thaïlande	TH	1,62
Allemagne	DE	1,11
Suisse	CH	0,92
France	FR	0,83
Île Maurice	MU	0,80
Malaisie	MY	0,63
Bermudes	BM	0,51
Nouvelle Zélande	NZ	0,48
Pays-Bas	NL	0,35
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,04

Asian High Yield Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	219 050	220 629	0,02
				220 629	**0,02**
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	12 013 875	10 718 403	0,75
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	10 420 578	9 575 115	0,67
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	9 350 000	6 776 880	0,47
				27 070 398	**1,89**
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	13 361 838	10 468 402	0,73
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	423 736	429 000	0,03
				10 897 402	**0,76**
Industries					
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	12 155 441	8 173 515	0,57
San Miguel 5,50 % VRN (perpétuel) EMTN	PH	USD	6 100 000	6 060 584	0,42
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	5 500 000	5 531 955	0,39
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 992 000	3 952 971	0,28
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3 870 000	3 686 289	0,26
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2 500 000	2 500 366	0,17
Nikkon Holdings -5,632 % 12/12/2031	JP	JPY	80 000 000	822 964	0,06
				30 728 644	**2,14**
Technologies de l'information					
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	5 310 000	5 200 933	0,36
SK Hynix 6,25 % 17/01/2026 Reg S	KR	USD	101 409	102 496	0,01
				5 303 429	**0,37**
Consommation non essentielle					
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	34 087 053	30 768 109	2,15
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	17 770 132	16 980 441	1,18
Wynn Macau 5,50 % 15/01/2026 Reg S	KY	USD	15 334 150	15 262 798	1,06
MGM China Holdings 5,25 % 18/06/2025 Reg S	KY	USD	15 182 515	15 211 389	1,06
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	10 200 000	10 308 850	0,72
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 450 000	6 210 146	0,43
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	4 128 705	3 603 500	0,25
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	4 000 000	3 549 721	0,25
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	4 925 076	3 410 758	0,24
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3 348 845	3 344 399	0,23
Tata Motors 5,875 % 20/05/2025	IN	USD	3 300 000	3 299 010	0,23
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	190 322	179 666	0,01
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	231 757 016	113 634	0,01
				112 242 421	**7,83**
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	3 715 459	3 731 888	0,26
Wens Foodstuffs 2,349 % 29/10/2025	CN	USD	323 188	317 526	0,02
				4 049 414	**0,28**
Finance					
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	21 750 000	19 387 822	1,35
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	16 500 000	16 560 357	1,16
Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	13 059 646	13 075 970	0,91
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	11 300 000	11 131 934	0,78
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	9 473 462	8 724 514	0,61
Rizal Commercial Banking 6,50 % VRN (perpétuel)	PH	USD	8 500 000	8 436 351	0,59
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	8 000 000	8 000 000	0,56
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	8 044 618	7 991 396	0,56
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	7 815 459	7 827 421	0,55
Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	7 850 000	7 405 192	0,52
NWD Finance BVI 4,125 % VRN (perpétuel)	VG	USD	19 870 368	7 279 426	0,51
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	7 293 662	7 242 062	0,51
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	6 140 000	5 945 826	0,41
Huarong Finance II 4,25 % VRN (perpétuel) GMTN	VG	USD	5 679 919	5 657 200	0,39
NWD Finance BVI 5,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	11 140 472	5 524 105	0,39
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	5 095 845	5 079 207	0,35
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	4 500 000	4 433 614	0,31
Bank of England 5,825 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 959 646	3 907 715	0,27
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	3 920 000	3 762 419	0,26
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2 848 889	2 832 622	0,20
NWD Finance BVI 4,80 % (perpétuel)	VG	USD	7 600 000	2 185 527	0,15
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	341 143	328 125	0,02
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	359 098	325 343	0,02
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	237 005	227 115	0,02
Standard Chart. Bank 6,187 % VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	211 868	215 241	0,02
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	107 729	106 895	0,01
				163 593 399	**11,41**
Immobilier					
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	16 860 579	14 710 843	1,03
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	6 862 514	6 966 433	0,49
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	11 300 000	6 353 390	0,44
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	7 114 846	6 298 587	0,44
Central Plaza Development 6,80 % 07/04/2029	VG	USD	5 640 000	5 603 528	0,39
Shui On Development Holding 5,50 % 29/06/2026	KY	USD	5 000 000	4 823 493	0,34
New Metro Global 4,625 % 15/10/2025	VG	USD	4 846 508	4 662 908	0,33
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	3 812 911	3 834 443	0,27
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	KY	USD	4 100 000	3 217 095	0,22
Ease Trade Global 4,00 % 10/11/2025	VG	USD	2 987 355	2 949 658	0,21
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	4 173 444	2 441 465	0,17
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	3 543 607	2 416 260	0,17
Franshion Brilliant 6,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	179 549	177 233	0,01
China Aoyuan Group 2,841 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	7 485 777	56 143	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 871 445	28 915	0,00
China Aoyuan Group 241,843 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	669 040	10 036	0,00
				64 550 430	**4,50**
Gouvernement					
Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,00 % 08/04/2026 Reg S	PK	USD	24 250 000	22 946 017	1,60
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	22 831 000	18 032 495	1,26
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	25 089 483	17 562 638	1,23
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	23 516 127	16 637 660	1,16
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	15 000 000	15 197 375	1,06
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	13 758 223	12 793 216	0,89
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	11 660 385	11 237 753	0,78
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	10 661 601	11 056 755	0,77
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	12 798 969	10 523 757	0,73
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	15 603 196	10 170 163	0,71
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	11 777 463	8 273 668	0,58
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	4 020 000	2 874 300	0,20
				157 305 797	**10,98**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 497	31 057 247	2,17
				31 057 247	**2,17**
Services de communication					
Globe Telecom 4,20 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 800 000	6 668 392	0,47
				6 668 392	**0,47**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	9 700 000	9 671 482	0,67
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	8 025 253	7 486 464	0,52
Medco Oak Tree 7,375 % 14/05/2026 Reg S	SG	USD	4 579 000	4 608 200	0,32
HPCL-Mittal Energy 5,25 % 28/04/2027	IN	USD	4 500 000	4 396 389	0,31
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	4 100 000	4 217 871	0,29
HPCL-Mittal Energy 5,45 % 22/10/2026	IN	USD	3 650 000	3 606 939	0,25
Medco Bell Pte 6,375 % 30/01/2027 Reg S	SG	USD	3 228 000	3 206 116	0,22
				37 193 461	**2,59**
Services publics					
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	16 773 355	16 140 257	1,13
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	13 700 000	13 244 527	0,92
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	10 500 000	10 350 562	0,72
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	8 835 200	8 567 825	0,60
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	7 622 550	7 658 571	0,53
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	7 600 000	7 368 613	0,51
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	6 868 000	6 720 116	0,47
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5,70 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 111 000	5 958 123	0,42
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 139 000	5 898 976	0,41
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	5 857 570	5 641 043	0,39
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	5 701 361	5 455 466	0,38
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	3 949 200	3 889 591	0,27
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	3 379 950	3 205 953	0,22
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	3 063 138	3 066 138	0,21
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	2 250 000	2 298 311	0,16
				105 464 072	**7,36**
Matériaux					
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	10 900 000	9 510 935	0,66
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	7 150 000	7 141 201	0,50
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	6 800 000	6 296 118	0,44
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	4 700 000	4 178 585	0,29
Mongolien Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	3 950 000	3 578 901	0,25
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1 379 296	1 346 583	0,09
				32 052 323	**2,24**
Industries					
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	12 800 000	12 229 709	0,85
GLP China Holdings 2,95 % 29/03/2026 EMTN	HK	USD	9 250 000	8 559 824	0,60
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	9 129 275	8 329 231	0,58
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	7 350 000	7 184 625	0,50
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	4 710 000	4 698 836	0,33
				41 002 225	**2,86**
Technologies de l'information					
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	11 600 000	11 368 374	0,79
				11 368 374	**0,79**
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15 660 918	13 787 815	0,96
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13 907 776	13 438 832	0,94
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	10 865 000	10 040 509	0,70
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	9 059 475	8 845 314	0,62
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	6 394 221	6 253 549	0,44
Melco Resorts Finance 4,875 % 06/06/2025 Reg S	KY	USD	6 121 070	6 106 985	0,43
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	11 234 370	5 518 519	0,39
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	3 590 459	3 571 617	0,25
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	2 886 184	3 312 519	0,23
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	4 973 378	3 274 574	0,23

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Meituan 1,277 % 27/04/2028	KY	USD	2 622 093	2 524 420	0,18
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	672 043	675 833	0,05
				77 350 486	**5,40**
Santé					
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	8 300 000	7 513 808	0,52
				7 513 808	**0,52**
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	65 687 781	64 008 205	4,47
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	30 865 190	30 706 871	2,14
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	23 900 000	22 095 666	1,54
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	16 100 000	13 942 276	0,97
Standard Chartered 6,00 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	13 800 000	13 807 075	0,96
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	13 370 000	13 353 598	0,93
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	12 750 000	12 398 403	0,87
FWD Group 8,045 % VRN (perpétuel)	KY	USD	10 610 673	10 390 607	0,72
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	10 844 000	10 349 894	0,72
Fortune Star BVI 5,00 % 18/05/2026	VG	USD	10 234 167	9 912 454	0,69
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	9 250 000	9 121 631	0,64
FWD Group 8,40 % 05/04/2029 Reg S	KY	USD	8 100 596	8 333 510	0,58
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	7 649 000	7 594 509	0,53
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	7 221 787	6 810 434	0,48
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	7 110 000	6 781 697	0,47
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	6 445 000	6 306 433	0,44
Kasikornbank (HK) 5,275 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	5 960 000	5 939 099	0,41
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5 600 000	5 512 039	0,38
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5 575 000	5 480 922	0,38
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4 900 000	4 661 125	0,33
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	4 700 000	4 539 857	0,32
Bank Negara Indonesia 3,75 % 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4 600 000	4 484 777	0,31
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	4 400 000	4 412 388	0,31
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	4 230 000	4 038 908	0,28
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	4 000 000	3 673 274	0,26
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	4 000 000	3 627 680	0,25
China Gr. Wall Int. Hl. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	3 441 246	3 581 489	0,25
Security Bank 5,50 % 14/05/2029 EMTN	PH	USD	2 958 000	3 017 160	0,21
Pingan Real Estate Capital 3,45 % 29/07/2026 EMTN	HK	USD	3 000 000	2 865 000	0,20
ICB China 3,58 % VRN (perpétuel)	CN	USD	2 840 000	2 781 936	0,19
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	2 207 729	2 396 038	0,17
FWD Group 6,675 % VRN (perpétuel)	KY	USD	2 260 946	2 091 375	0,15
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	1 025 000	1 025 728	0,07
ZhongAn Online P&C Insurance 3,125 % 16/07/2025	CN	USD	237 005	236 708	0,02
				310 278 766	**21,65**
Immobilier					
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	13 694 039	10 550 480	0,74
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	17 100 000	10 123 970	0,71
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	11 500 000	8 889 379	0,62
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	11 064 025	8 887 297	0,62
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	5 679 979	5 504 082	0,38
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	6 328 181	3 859 476	0,27
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	4 900 000	3 581 795	0,25
Lai Sun 5,00 % 28/07/2026	HK	USD	5 800 000	3 555 026	0,25
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	4 000 000	3 422 011	0,24
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	3 648 984	3 357 187	0,23
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	3 028 846	2 932 983	0,20
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	4 560 000	2 906 097	0,20
RKPF Overseas 2020 (A) 5,20 % 12/07/2029	VG	USD	5 333 183	2 161 006	0,15
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	1 400 000	1 257 504	0,09
RKPF Overseas 2020 (A) 5,125 % 26/01/2030	VG	USD	1 464 738	580 668	0,04
Seazen Group 4,45 % 13/07/2025	KY	USD	196 139	192 560	0,01
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	77 920 857	0	0,00
				71 761 521	**5,01**
Gouvernement					
Pak. Water & Po. Dev. Au. 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	24 828 000	21 878 806	1,53
				21 878 806	**1,53**
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	12 252 145	11 762 385	0,82
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	5 750 000	5 182 734	0,36
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	4 000 000	4 071 370	0,28
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	3 150 000	2 766 635	0,19
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	3 200 000	2 547 374	0,18
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	1 500 000	1 520 132	0,11
				27 850 630	**1,94**
Non coté					
Matériaux					
China Fore. 10,25 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	KY	USD	13 183 000	36 253	0,00
Mirabela Nickel 1,00 % 10/09/2044*	AU	USD	151 899	2	0,00
				36 255	**0,00**
Industries					
BLT Finance 0,00 % (perpétuel)*	NL	USD	171 671 046	247 000	0,02
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	430 918	334	0,00
				247 334	**0,02**
Technologies de l'information					
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) (en défaut)	VG	USD	106 246	8 500	0,00
				8 500	**0,00**
Consommation non essentielle					
REXLot Holdings 4,50 % (perpétuel) (en défaut)*	BM	HKD	7 545 508	24 325	0,00
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	8 944 565	22 451	0,00
REXLot Holdings 6,00 % (perpétuel) (en défaut)*	BM	HKD	2 902 118	9 356	0,00
				56 132	**0,00**
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	24 993 913	391 530	0,03
Pearl Hl. II 9,00 % 22/10/2025 Reg S (en défaut)	KY	USD	6 371 895	42 564	0,00
				434 094	**0,03**
Immobilier					
Yida China Hlds. 6,00 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	12 397 883	1 120 645	0,08
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S (en défaut)	VG	USD	5 088 426	407 074	0,03
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S (en défaut)	VG	USD	5 436 419	135 910	0,01
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S (en défaut)	VG	USD	4 134 205	118 858	0,01
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	20 556 244	104 837	0,01
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	16 819 414	85 779	0,01
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	14 154 376	72 187	0,01
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	13 925 031	71 018	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	4 512 172	56 763	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S (en défaut)	KY	USD	2 978 129	42 200	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	19 375 449	33 907	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	9 190 462	15 624	0,00
				2 264 802	**0,16**
Services de communication					
Bakrie Tele. 11,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	SG	USD	17 200 000	172 000	0,01
Hellas 6,054 % (Perp.) 15/01/2025 144A (en défaut)*	LU	USD	400 000	4	0,00
				172 004	**0,01**
Total des investissements (coût USD 1 597 983 509)				**1 360 621 195**	**94,93**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	89 988 517	2 886 392	0,20
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	89 395 426	2 168 451	0,15
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	179 383 943	1 046 971	0,07
			6 101 814	**0,43**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14233073 16/06/2025	299 010	7 655	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,17405731 16/06/2025	300 331	(1 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	2 473 116	(193 031)	(0,01)
		(186 697)	**(0,01)**
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92274408 08/05/2025	25 526 471	1 213 065	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13934300 08/05/2025	25 896 064	93 945	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87862113 08/05/2025	429 878	(1 104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87733074 08/05/2025	505 511	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10907299 08/05/2025	377 916	(8 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08059000 08/05/2025	406 297	(19 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09589300 08/05/2025	991 505	(34 352)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87595819 10/06/2025	26 041 654	(90 700)	(0,01)
		1 150 556	**0,08**
Actions A (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,31151705 08/05/2025	220 802	1 307	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24998100 10/06/2025	11 392 664	1 106	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28976289 08/05/2025	171 611	502	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13757643 08/05/2025	11 363 649	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13680463 08/05/2025	168 192	(948)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677798 08/05/2025	216 166	(1 260)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624518 08/05/2025	343 675	(3 335)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24534600 08/05/2025	11 734 830	(37 370)	(0,00)
		(40 301)	**(0,00)**
Actions A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98055999 08/05/2025	3 665 446	123 809	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10427976 08/05/2025	3 298 548	22 313	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,83230182 08/05/2025	193 607	3 566	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,77992244 08/05/2025	63 119	820	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64711206 08/05/2025	57 852	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10100644 08/05/2025	67 047	(1 665)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10003335 08/05/2025	61 588	(2 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10033096 08/05/2025	80 139	(2 513)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10194820 08/05/2025	208 784	(3 287)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10008677 08/05/2025	104 335	(3 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09939393 08/05/2025	287 732	(11 626)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,57043400 10/06/2025	3 327 508	(22 060)	(0,00)
		103 687	**0,01**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59745175 08/05/2025	46 767 359	1 030 507	0,07
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64157400 08/05/2025	46 090 074	128 468	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61045119 08/05/2025	696 761	21 148	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56814286 08/05/2025	955 143	3 136	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61805150 08/05/2025	837 102	(28 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60099880 08/05/2025	874 658	(53 032)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60617300 08/05/2025	1 672 221	(87 867)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55808453 10/06/2025	46 235 810	(128 951)	(0,01)
		884 965	**0,06**
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,47799963 08/05/2025	1 909 398	79 330	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,08519965 10/06/2025	1 944 286	976	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,44875963 08/05/2025	39 969	(30)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94491502 08/05/2025	37 118	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689089 08/05/2025	28 195	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00685898 08/05/2025	33 236	(738)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701200 08/05/2025	1 937 875	(779)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681194 08/05/2025	66 320	(1 918)	(0,00)
		76 184	**0,01**
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	95 637 650	2 449 169	0,17
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	90 827 074	236 530	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540400 08/05/2025	1 739 998	13 342	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933983 08/05/2025	1 824 429	(39 801)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529660 08/05/2025	2 224 462	(60 269)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154694 08/05/2025	4 902 656	(156 829)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	90 888 612	(230 586)	(0,02)
		2 211 556	**0,15**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	12 435 090	318 448	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	12 152 611	31 648	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540400 08/05/2025	215 219	1 650	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30087597 08/05/2025	188 719	(653)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933983 08/05/2025	229 050	(4 997)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529660 08/05/2025	306 497	(8 304)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154693 08/05/2025	462 083	(14 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	12 160 844	(30 852)	(0,00)
		292 159	**0,02**
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92274408 08/05/2025	34 446 387	1 636 956	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13934300 08/05/2025	34 972 639	126 873	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87998453 08/05/2025	568 533	(580)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87733074 08/05/2025	617 099	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10907299 08/05/2025	584 300	(13 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10118500 08/05/2025	658 317	(19 740)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09589300 08/05/2025	1 050 650	(36 401)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87595819 10/06/2025	35 169 259	(122 490)	(0,01)
		1 568 670	**0,11**
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92273557 08/05/2025	7 635 232	362 766	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13934300 08/05/2025	7 957 584	28 868	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87733073 08/05/2025	149 203	(602)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87862113 08/05/2025	278 960	(716)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86580808 08/05/2025	117 578	(2 012)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10907302 08/05/2025	111 933	(2 579)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08265668 08/05/2025	123 172	(5 704)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09589301 08/05/2025	347 719	(12 047)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87595819 10/06/2025	8 002 323	(27 871)	(0,00)
		340 103	**0,02**
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	1 554 573	39 811	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	1 540 176	4 011	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540408 08/05/2025	30 181	231	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31282678 08/05/2025	23 689	135	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084780 08/05/2025	24 360	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933993 08/05/2025	22 828	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154695 08/05/2025	60 212	(1 926)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	1 541 220	(3 910)	(0,00)
		37 689	**0,00**
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	6 170 041	158 008	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	6 181 681	16 098	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33924601 08/05/2025	140 676	3 648	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540404 08/05/2025	119 279	915	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31110596 08/05/2025	92 899	406	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933986 08/05/2025	89 934	(1 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529661 08/05/2025	99 510	(2 696)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154694 08/05/2025	310 557	(9 934)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	6 185 869	(15 694)	(0,00)
		148 789	**0,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	19 766 225	313 972	0,02
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2 095 080	17 143	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(6 361 854)	9 423	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	42 393 436	(22 688)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(13 764 163)	(227 735)	(0,02)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(49 980 597)	(511 318)	(0,04)
			(421 203)	**(0,03)**
Autres actifs et passifs			60 413 945	4,21
Actif net			**1 433 303 111**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	15,38
Îles Vierges britanniques	VG	12,06
Royaume-Uni	GB	8,89
Inde	IN	8,70
Chine	CN	7,46
Sri Lanka	LK	5,30
Pakistan	PK	5,06
Philippines	PH	4,53
Île Maurice	MU	4,15
Singapour	SG	3,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,43
Thaïlande	TH	3,40
Mongolie	MN	2,92
Indonésie	ID	2,70
Pays-Bas	NL	2,38
Irlande	IE	2,17
Japon	JP	0,92
Bermudes	BM	0,78
États-Unis	US	0,67
Îles Marshall	MH	0,58
Korea	KR	0,01
Luxembourg	LU	0,00
Australie	AU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,07

China High Yield Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	2 830 950	2 851 364	0,52
				2 851 364	**0,52**
Services publics					
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	3 720 147	3 418 317	0,63
				3 418 317	**0,63**
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	24 708 162	19 357 739	3,55
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	5 476 264	5 544 303	1,02
				24 902 042	**4,56**
Technologies de l'information					
SK Hynix 6,25 % 17/01/2026 Reg S	KR	USD	1 310 591	1 324 630	0,24
				1 324 630	**0,24**
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	8 789 868	8 399 254	1,54
MGM China Holdings 5,25 % 18/06/2025 Reg S	KY	USD	6 817 485	6 830 450	1,25
Wynn Macau 5,50 % 15/01/2026 Reg S	KY	USD	5 610 850	5 584 743	1,02
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	4 872 947	4 398 484	0,81
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	4 894 295	4 271 701	0,78
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	2 854 155	2 850 365	0,52
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	2 459 678	2 321 957	0,43
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	1 874 924	1 298 440	0,24
				35 955 394	**6,59**
Consommation courante					
Wens Foodstuffs 2,349 % 29/10/2025	CN	USD	4 176 812	4 103 635	0,75
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	2 784 541	2 796 854	0,51
				6 900 489	**1,26**
Finance					
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	11 743 338	11 660 259	2,14
Huarong Finance II 4,25 % VRN (perpétuel) GMTN	VG	USD	6 590 081	6 563 720	1,20
Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	5 940 354	5 947 780	1,09
Bank of England 5,825 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	5 940 354	5 862 447	1,07
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	5 875 382	5 836 511	1,07
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	4 826 538	4 444 964	0,81
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	4 408 857	4 240 615	0,78
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	4 640 902	4 204 657	0,77
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	3 062 995	2 935 187	0,54
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	2 854 155	2 844 836	0,52
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	2 784 541	2 788 803	0,51
Standard Chart. Bank 6,187 % VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	2 738 132	2 781 730	0,51
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	1 601 111	1 591 969	0,29
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 392 271	1 381 480	0,25
NWD Finance BVI 4,125 % VRN (perpétuel)	VG	USD	3 416 632	1 251 669	0,23
NWD Finance BVI 5,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	781 528	387 528	0,07
				64 724 155	**11,86**
Immobilier					
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	20 038 486	20 341 930	3,73
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	21 719 421	18 950 179	3,47
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	18 285 154	16 187 366	2,97
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	10 256 393	6 993 471	1,28
New Metro Global 4,625 % 15/10/2025	VG	USD	7 140 492	6 869 988	1,26
Franshion Brilliant 6,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 320 451	2 290 523	0,42
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	1 485 089	1 493 475	0,27
Ease Trade Global 4,00 % 10/11/2025	VG	USD	1 012 645	999 866	0,18
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	884 556	517 465	0,09
China Aoyuan Group 2,841 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	5 361 601	40 212	0,01
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 340 401	20 710	0,00
China Aoyuan Group 241,843 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	479 192	7 188	0,00
				74 712 373	**13,69**
Gouvernement					
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	1 930 615	1 860 640	0,34
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	1 765 399	1 830 831	0,34
				3 691 471	**0,68**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	882	18 302 968	3,35
				18 302 968	**3,35**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 618 747	1 510 069	0,28
				1 510 069	**0,28**
Services publics					
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	14 068 430	13 548 386	2,48
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	2 830 768	2 723 923	0,50
				16 272 309	**2,98**
Matériaux					
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	17 825 704	17 402 930	3,19
				17 402 930	**3,19**
Industries					
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	1 670 725	1 524 311	0,28
				1 524 311	**0,28**
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	18 286 082	16 099 000	2,95
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	12 994 525	12 687 343	2,33
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	10 827 224	10 462 151	1,92
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	5 611 779	5 488 319	1,01
Melco Resorts Finance 4,875 % 06/06/2025 Reg S	KY	USD	3 386 930	3 379 137	0,62
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	2 784 541	2 769 929	0,51
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	3 778 622	2 487 923	0,46
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	4 269 630	2 097 317	0,38
Meituan 1,277 % 27/04/2028	KY	USD	1 577 907	1 519 130	0,28
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	1 113 816	1 278 345	0,23
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	271 957	273 491	0,05
				58 542 085	**10,73**
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	30 846 219	30 057 509	5,51
FWD Group 8,045 % VRN (perpétuel)	KY	USD	11 769 327	11 525 231	2,11
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	10 793 810	10 738 444	1,97
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	9 328 213	8 796 878	1,61
China Gr. Wall Int. HI. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	7 873 754	8 194 639	1,50
Fortune Star BVI 5,00 % 18/05/2026	VG	USD	8 195 833	7 938 195	1,45
FWD Group 8,40 % 05/04/2029 Reg S	KY	USD	3 109 404	3 198 808	0,59
ZhongAn Online P&C Insurance 3,125 % 16/07/2025	CN	USD	3 062 995	3 059 163	0,56
FWD Group 6,675 % VRN (perpétuel)	KY	USD	2 584 054	2 390 250	0,44
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 392 271	1 511 024	0,28
				87 410 141	**16,02**
Immobilier					
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	34 170 961	26 326 786	4,82
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	18 429 021	17 858 317	3,27
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	16 335 975	13 122 047	2,40
RKPF Overseas 2020 (A) 5,20 % 12/07/2029	VG	USD	14 287 486	5 789 289	1,06
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	4 032 016	3 709 589	0,68
RKPF Overseas 2020 (A) 5,125 % 26/01/2030	VG	USD	6 494 391	2 574 578	0,47
Seazen Group 4,45 % 13/07/2025	KY	USD	2 534 861	2 488 599	0,46
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 161 154	1 124 403	0,21
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	428 819	261 531	0,05
				73 255 139	**13,43**
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	15 432 855	14 815 951	2,72
				14 815 951	**2,72**
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	5 569 082	4 313	0,00
				4 313	**0,00**
Technologies de l'information					
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) (en défaut)	VG	USD	1 373 098	109 848	0,02
				109 848	**0,02**
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	2 359 435	5 922	0,00
				5 922	**0,00**
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	2 506 087	39 258	0,01
Pearl HI. II 9,00 % 22/10/2025 Reg S (en défaut)	KY	USD	1 446 105	9 660	0,00
				48 918	**0,01**
Immobilier					
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S (en défaut)	VG	USD	3 644 527	291 562	0,05
Yida China Hlds. 6,00 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 240 136	112 096	0,02
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S (en défaut)	VG	USD	3 893 773	97 344	0,02
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S (en défaut)	VG	USD	2 961 076	85 131	0,02
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	5 987 228	75 319	0,01
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	12 616 756	64 345	0,01
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	10 584 969	53 983	0,01
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	7 164 624	36 540	0,01
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S (en défaut)	KY	USD	2 133 049	30 225	0,01
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	5 730 586	29 226	0,01
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	6 351 538	10 798	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	5 304 551	9 283	0,00
				895 852	**0,16**
Fractions				(1)	(0,00)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Market Value	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 572 774 664)	**508 580 990**	**93,21**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	40 561 483	1 301 014	0,24
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	40 004 574	970 385	0,18
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	80 566 057	470 222	0,09
			2 741 621	**0,50**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14233073 16/06/2025	3 864 332	98 925	0,02
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,17405731 16/06/2025	3 881 404	(17 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	1 559 924	(121 755)	(0,02)
		(39 901)	**(0,01)**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	7 789 112	370 713	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	7 482 480	19 783	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003777 07/05/2025	121 586	(124)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771069 07/05/2025	149 936	(549)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112002 07/05/2025	143 483	(4 302)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	216 360	(7 495)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12001549 07/05/2025	588 350	(7 846)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	7 517 608	(18 800)	(0,00)
		351 380	**0,06**

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	14 027 281	309 508	0,06
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	14 640 878	41 560	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61045898 07/05/2025	289 296	8 779	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57540852 07/05/2025	205 534	1 628	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57377215 07/05/2025	168 830	1 161	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56748900 07/05/2025	172 633	493	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158649 07/05/2025	156 299	(4 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619599 07/05/2025	387 965	(20 368)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	14 688 045	(41 679)	(0,01)
		296 636	**0,05**

Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	9 554 918	454 755	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	9 799 215	25 908	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877707 07/05/2025	165 002	(405)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582999 07/05/2025	375 055	(12 993)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	9 845 220	(24 621)	(0,00)
		442 644	**0,08**

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77204400 07/05/2025	65 328 246	149 365	0,03
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75319420 10/06/2025	64 079 409	22 440	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34181800 07/05/2025	41 436	1 154	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75745396 07/05/2025	725 560	294	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75427099 07/05/2025	679 432	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892604 07/05/2025	742 722	(198)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75192196 07/05/2025	861 322	(266)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74999442 07/05/2025	42 590	(890)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12882063 07/05/2025	1 834 140	(1 989)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12864316 07/05/2025	1 096 938	(2 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12889877 07/05/2025	64 070 149	(30 647)	(0,01)
		136 560	**0,03**

Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248205 10/06/2025	671 839	297	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,31683621 07/05/2025	9 881	65	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29524335 07/05/2025	10 514	38	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751870 07/05/2025	670 304	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624163 07/05/2025	53 473	(516)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677230 07/05/2025	170 654	(988)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13545198 07/05/2025	1 410 533	(21 704)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600000 07/05/2025	10 801 325	(34 316)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13630571 07/05/2025	8 482 543	(77 878)	(0,01)
		(135 246)	**(0,02)**

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	61 729 720	1 582 858	0,29
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	61 629 307	188 686	0,03
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31542090 07/05/2025	794 347	6 055	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31288299 07/05/2025	849 581	4 824	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31218101 07/05/2025	679 327	3 492	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77344012 07/05/2025	38 439	95	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12878481 07/05/2025	38 533	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929772 07/05/2025	597 792	(13 040)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74525755 07/05/2025	1 049 507	(28 429)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74147233 07/05/2025	2 307 291	(73 902)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	61 695 613	(185 150)	(0,03)
		1 485 437	**0,27**

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34181798 07/05/2025	195 630	5 447	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547350 07/05/2025	40 952	2 070	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90170758 07/05/2025	30 165	711	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,58680952 07/05/2025	43 483	662	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77344088 07/05/2025	209 894	518	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90816640 07/05/2025	10 571	327	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13807501 07/05/2025	32 975	121	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14073944 07/05/2025	8 060	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13975556 07/05/2025	8 173	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13932813 07/05/2025	7 265	27	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13807805 07/05/2025	4 654	12	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631515 07/05/2025	11 238	12	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75802713 07/05/2025	11 343	5	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13640476 07/05/2025	2 384	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76273015 07/05/2025	2 744	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12897909 10/06/2025	11 354	(4)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26353291 07/05/2025	33 000	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866627 07/05/2025	17 319	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12878479 07/05/2025	207 188	(282)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205013 07/05/2025	43 022	(1 255)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158652 07/05/2025	44 145	(1 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74999444 07/05/2025	201 077	(4 203)	(0,00)
		2 926	**0,00**

Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	1 756 010	54 864	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	1 940 155	10 032	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75635256 07/05/2025	96 251	876	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76337284 07/05/2025	26 593	491	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75248478 07/05/2025	94 886	374	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75521057 07/05/2025	19 465	148	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75356138 07/05/2025	24 948	134	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74695304 10/06/2025	30 390	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160422 07/05/2025	22 147	(707)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29079318 07/05/2025	29 352	(954)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27520608 07/05/2025	83 386	(3 685)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	1 950 463	(10 059)	(0,00)
		51 413	**0,01**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	32 456 263	265 575	0,05
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	11 771 633	186 984	0,03
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(3 828 396)	5 671	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	24 171 877	(12 937)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(11 720 742)	(14 357)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(10 845 541)	(110 953)	(0,02)
			319 983	**0,06**

Autres actifs et passifs	31 410 883	5,73
Actif net	**545 645 326**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques	VG	30,62
Îles Caïmans	KY	28,84
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,56
Chine	CN	9,30
Royaume-Uni	GB	4,06
Irlande	IE	3,35
Bermudes	BM	2,87
Mongolie	MN	0,68
Île Maurice	MU	0,63
Pays-Bas	NL	0,50
Îles Marshall	MH	0,28
Indonésie	ID	0,28
Korea	KR	0,24
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,79

China RMB Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
China Water Affairs Group 3,45 % 27/01/2030	BM	CNY	28 000 000	28 165 900	2,20
				28 165 900	**2,20**
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	800 000	4 557 892	0,36
				4 557 892	**0,36**
Industries					
MTR Corporation 3,05 % 20/09/2054 EMTN	HK	CNY	14 960 000	14 528 459	1,13
Yunda Holdings 2,25 % 19/08/2025	VG	USD	2 000 000	14 414 348	1,12
Airport Authority 2,93 % 05/06/2034 EMTN	HK	CNY	9 933 113	10 187 438	0,79
				39 130 245	**3,05**
Technologies de l'information					
Baidu 2,70 % 12/03/2030	KY	CNY	13 000 000	12 967 500	1,01
				12 967 500	**1,01**
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 2,80 % 28/11/2029	KY	CNY	26 000 000	25 983 100	2,03
Alibaba Group Holding 3,10 % 28/11/2034	KY	CNY	20 000 000	19 976 000	1,56
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	1 800 000	12 822 564	1,00
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	500 000	3 432 462	0,27
				62 214 126	**4,85**
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 000 000	7 304 257	0,57
				7 304 257	**0,57**
Finance					
United Overseas Bank 4,50 % 06/04/2032 GMTN	SG	CNY	45 000 000	46 653 955	3,64
Charming Light Investments 5,50 % 29/12/2025 EMTN	VG	CNY	45 000 000	45 812 529	3,57
HSBC Holdings 3,40 % 29/06/2027 EMTN	GB	CNY	30 000 000	30 278 395	2,36
First Abu Dhabi Bank 3,40 % 18/08/2025 EMTN	AE	CNY	29 000 000	29 115 393	2,27
Citigroup 3,42 % 16/01/2029 EMTN	US	CNY	26 000 000	26 752 574	2,09
Korea Eximbank 3,16 % 03/06/2034 GMTN	KR	CNY	23 000 000	23 523 225	1,83
Emirates NBD Bank PJSC 4,05 % 24/09/2025 EMTN	AE	CNY	20 000 000	20 146 532	1,57
QNB Finance 3,90 % 17/06/2025 EMTN	KY	CNY	20 000 000	20 034 422	1,56
QNB Finance 3,80 % 17/06/2025 EMTN	KY	CNY	17 000 000	17 037 978	1,33
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	2 200 000	15 892 776	1,24
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	2 100 000	15 272 851	1,19
Dah Sing Bank 7,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	2 000 000	15 244 221	1,19
Societe Generale 3,55 % 16/06/2029 EMTN	FR	CNY	14 000 000	14 041 943	1,09
Bank of England 4,00 % VRN 29/05/2030 EMTN	HK	USD	1 650 000	11 980 294	0,93
Hong Kong 2,98 % 12/09/2026 EMTN	HK	CNY	10 000 000	10 132 700	0,79
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	HK	CNY	10 110 000	10 061 826	0,78
Hong Kong 3,40 % 25/10/2025 EMTN	HK	CNY	9 000 000	9 065 520	0,71
Dah Sing Bank 3,00 % VRN 02/11/2031 EMTN	HK	USD	1 250 000	8 756 736	0,68
CMS International 3,30 % 18/09/2026 EMTN	VG	CNY	8 000 000	8 138 086	0,63
BPCE 3,50 % 14/12/2026 EMTN	FR	CNY	8 000 000	8 114 323	0,63
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	1 000 000	6 968 660	0,54
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	800 000	5 736 248	0,45
China Everbright Group 3,00 % 14/05/2026 EMTN	CN	CNY	1 986 623	2 008 714	0,16
				400 769 901	**31,25**
Immobilier					
Prologis Euro Finance 3,50 % 06/02/2027	US	CNY	39 500 000	40 014 708	3,12
Prologis Euro Finance 3,25 % 11/09/2029	US	CNY	15 000 000	14 994 000	1,17
				55 008 708	**4,29**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Res Fund R-ACC-USD	IE	USD	1	44	0,00
				44	**0,00**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
State Grid Corp. of China 1,90 % 22/07/2030 MTN	CN	CNY	9 933 113	9 894 562	0,77
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	300 000	2 100 985	0,16
				11 995 547	**0,94**
Industries					
China Rail. 2,24 % 26/09/2029	CN	CNY	29 799 340	30 096 785	2,35
CSSC Capital 2015 2,10 % 27/07/2026	VG	USD	2 000 000	14 141 471	1,10
China State Railway Group 2,04 % 13/09/2029 MTN	CN	CNY	9 933 113	10 075 234	0,79
China Post Group 2,14 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	9 933 113	9 973 055	0,78
Beijing Infras 2,10 % 19/08/2029	CN	CNY	9 933 113	9 972 985	0,78
				74 259 530	**5,79**
Consommation non essentielle					
Meituan 1,277 % 27/04/2028	KY	USD	3 800 000	26 604 614	2,07
Melco Resorts Finance 4,875 % 06/06/2025 Reg S	KY	USD	1 600 000	11 608 586	0,91
TCL Technology 1,875 % 14/07/2025	VG	USD	1 425 000	10 294 977	0,80
Merc.-Benz Int. Finance 2,36 % 26/09/2029 MTN	NL	CNY	9 933 113	9 973 979	0,78
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	850 000	6 045 297	0,47
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	375 000	2 712 727	0,21
				67 240 180	**5,24**
Finance					
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	3 500 000	27 623 311	2,15
China Development Bank 2,96 % 18/07/2032	CN	CNY	19 866 226	21 488 962	1,68
Guoren Pro. & Casualty Ins. 3,35 % 01/06/2026	CN	USD	1 675 000	11 912 094	0,93
Bank of England 4,875 % VRN 22/04/2032 EMTN	HK	USD	1 639 000	11 632 018	0,91
China Construction Bank 3,80 % 10/08/2036	CN	CNY	9 933 113	10 948 579	0,85
China Development Bank 3,12 % 13/09/2031	CN	CNY	9 933 113	10 775 623	0,84
Bank of Cyprus 2,18 % 26/07/2034	CN	CNY	9 933 113	10 366 188	0,81
China Const 3,158 % (perpétuel)	CN	CNY	9 933 113	10 358 386	0,81
DBS BANK 4,70 % 24/03/2031	CN	CNY	9 933 113	10 182 868	0,79
Bank of China 2,35 % 20/05/2030	CN	CNY	9 933 113	10 113 569	0,79
Agricultural Bank of China 2,24 % 30/08/2030	CN	CNY	9 933 113	10 066 674	0,78
Central Huijin Investment 2,07 % 30/07/2029 MTN	CN	CNY	9 933 113	9 946 809	0,78
				155 415 081	**12,12**
Immobilier					
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 800 000	12 675 488	0,99
China Resources Land 2,84 % 15/11/2027 MTN	CN	CNY	9 933 113	10 088 506	0,79
				22 763 994	**1,77**
Gouvernement					
China 1,45 % 25/02/2028	CN	CNY	38 000 000	37 967 811	2,96
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	25 000 000	27 054 778	2,11
China 2,69 % 15/08/2032	CN	CNY	20 000 000	21 473 599	1,67
China 2,60 % 01/09/2032	CN	CNY	20 000 000	21 333 576	1,66
Province of Guangdong China 2,22 % 02/09/2034	CN	CNY	9 933 113	10 299 552	0,80
Municipality of Beijing China 2,25 % 21/08/2034	CN	CNY	9 933 113	10 270 387	0,80
Province of Anhui China 2,19 % 09/08/2034	CN	CNY	9 933 113	10 248 329	0,80
Province of Fujian China 2,19 % 07/08/2034	CN	CNY	9 933 113	10 246 078	0,80
Municipality of Shenzhen China 2,08 % 24/09/2034	CN	CNY	9 933 113	10 221 307	0,80
Province of Jiangsu China 2,17 % 13/09/2034	CN	CNY	9 933 113	10 163 848	0,79
Municipality Of Qingdao China 2,10 % 16/10/2031	CN	CNY	9 933 113	10 162 105	0,79
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	9 933 113	10 138 036	0,79
Hungary 3,75 % 17/11/2025	HU	CNY	9 933 113	10 006 934	0,78
				199 586 340	**15,56**
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 000 000	6 981 409	0,54
				6 981 409	**0,54**
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	29 000 000	163 125	0,01
				163 125	**0,01**
Finance					
TFI Overseas Investment 6,75 % 09/06/2025 EMTN	VG	USD	1 450 000	10 548 872	0,82
TCCL Finance 2,80 % 06/09/2027 EMTN	HK	CNY	9 500 000	9 467 700	0,74
				20 016 572	**1,56**
Immobilier					
Swire Properties MTN Fin. 3,40 % 18/01/2026 EMTN	HK	CNY	30 000 000	30 121 691	2,35
Wharf REIC Finance 3,70 % 16/07/2025 EMTN	VG	CNY	25 000 000	25 061 587	1,95
				55 183 278	**4,30**
Total des investissements (coût CNY 1 229 866 480)				**1 223 723 629**	**95,41**

	Exposition sous-jacente CNY	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,48600000 14/08/2025	34 189 587	1 031 463	0,08
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14303858 14/08/2025	12 885 000	411 740	0,03
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13900082 14/05/2025	27 965 000	274 813	0,02
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13889292 14/05/2025	2 448 000	22 138	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13870260 14/05/2025	2 360 000	18 079	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13793910 14/05/2025	2 895 000	6 119	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13796683 14/05/2025	2 313 000	5 355	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025	2 619 000	(36)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25939905 14/05/2025	4 102 106	(3 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13763255 14/05/2025	33 136 000	(3 753)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13719770 14/05/2025	2 373 000	(7 765)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13711081 14/05/2025	3 922 000	(15 310)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13679267 14/05/2025	3 273 000	(20 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13657133 14/05/2025	2 685 000	(21 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13674154 14/05/2025	3 540 000	(23 316)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13615180 14/05/2025	4 524 000	(49 179)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13819601 12/11/2025	14 784 000	(135 455)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23388000 14/05/2025	32 928 600	(140 600)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,21251400 14/05/2025	28 116 745	(202 745)	(0,02)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25892170 14/05/2025	329 199 899	(270 899)	(0,02)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,91585701 14/08/2025	13 441 446	(556 446)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06065900 12/02/2026	7 604 294	(616 720)	(0,05)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,88558001 14/08/2025	16 647 011	(759 011)	(0,06)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03042380 14/08/2025	35 221 050	(1 429 851)	(0,11)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente CNY	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	20 352 185	(1 588 464)	(0,12)
		(4 074 295)	**(0,32)**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)			
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18481664 07/05/2025	1 511 769	43 981	0,00
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18019503 10/06/2025	1 550 542	4 044	0,00
Acheté CNY, vendu SGD, taux contractuel 5,55373690 07/05/2025	1 555 749	(4 035)	(0,00)
		43 990	**0,00**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)			
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12733295 07/05/2025	340 839	17 278	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27849171 07/05/2025	358 117	1 170	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12087007 10/06/2025	359 063	(1 143)	(0,00)
		17 305	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(4 609 875)	49 655	0,00
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	327 609	20 623	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	114 797	(227)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	3 737 000	(14 544)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(2 020 219)	(232 170)	(0,02)
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	(9 366 328)	(557 337)	(0,04)
			(734 000)	**(0,06)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 1,635 %, intérêt variable à payer (7d China) 19/02/2030	CNY	45 096 334	493 419	0,04
Intérêt fixe à recevoir 1,42 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/01/2030	CNY	993 311	920	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,6 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/09/2025	CNY	299 000 000	(36 370)	(0,00)
			457 969	**0,04**
Autres actifs et passifs			63 122 350	4,92
Actif net			**1 282 556 948**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	30,69
Îles Vierges britanniques	VG	15,10
Îles Caïmans	KY	13,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,26
États-Unis	US	6,37
Émirats arabes unis	AE	3,84
Singapour	SG	3,64
Royaume-Uni	GB	2,72
Bermudes	BM	2,36
Korea	KR	1,83
France	FR	1,73
Hongrie	HU	0,78
Pays-Bas	NL	0,78
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,59

Climate Transition Bond Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Neste 3,75 % 20/03/2030 EMTN	FI	EUR	839 310	964 990	0,33
				964 990	**0,33**
Services publics					
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	5 795 233	5 002 229	1,71
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	3 097 452	3 112 463	1,07
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 998 356	2 626 170	0,90
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	1 998 356	2 544 091	0,87
Wessex Water Services Finance 5,125 % 31/10/2032	GB	GBP	1 740 568	2 230 571	0,76
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	1 998 356	1 950 288	0,67
Pacific Gas and Electric 6,70 % 01/04/2053	US	USD	1 898 438	1 925 540	0,66
Southern California Edison 5,70 % 01/03/2053	US	USD	1 998 356	1 813 195	0,62
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	1 289 939	1 729 155	0,59
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	1 298 932	1 410 113	0,48
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	1 228 989	1 180 874	0,40
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	999 178	1 145 328	0,39
Contemporary Ruiding 1,875 % 17/09/2025	VG	USD	1 116 082	1 104 850	0,38
Anglian Water Osp. Fin. 4,00 % 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	824 322	1 063 176	0,36
TenneT Holding 0,50 % 30/11/2040 EMTN	NL	EUR	1 298 932	1 045 174	0,36
Elia Transmission Belgium 1,375 % 07/04/2027 EMTN	BE	EUR	899 260	998 832	0,34
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	778 360	974 468	0,33
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	699 425	948 253	0,32
Electricite De France 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	699 425	913 448	0,31
E.On International Finance 4,75 % 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	599 507	761 871	0,26
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	499 589	666 147	0,23
Affinity Water Finance 6,25 % 12/09/2040 EMTN	GB	GBP	483 602	650 648	0,22
Thames Water Util. Fin. 4,00 % 18/04/2029 EMTN	GB	EUR	599 507	484 104	0,17
				36 280 988	**12,42**
Matériaux					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	3 668 982	4 202 992	1,44
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	2 398 028	2 433 044	0,83
				6 636 036	**2,27**
Industries					
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	2 997 534	2 982 304	1,02
Quanta Services 3,05 % 01/10/2041	US	USD	3 039 500	2 116 986	0,72
Uber Technologies 5,35 % 15/09/2054	US	USD	2 089 282	1 919 939	0,66
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	1 847 480	1 613 913	0,55
Xylem (NY) 3,25 % 01/11/2026	US	USD	1 498 767	1 475 444	0,51
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1 273 952	1 390 553	0,48
Bazalgette Finance 2,375 % 29/11/2027 EMTN	GB	GBP	1 062 126	1 331 127	0,46
Emerson Electric 3,00 % 15/03/2031	US	EUR	1 076 115	1 223 943	0,42
Legrand 3,50 % 26/06/2034	FR	EUR	899 260	1 032 894	0,35
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EUR	899 260	965 707	0,33
				16 052 810	**5,50**
Technologies de l'information					
Lenovo Group 6,536 % 27/07/2032 Reg S	HK	USD	1 798 521	1 893 398	0,65
				1 893 398	**0,65**
Consommation non essentielle					
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	2 897 617	2 903 624	0,99
Michaels 1,75 % 03/09/2030	FR	EUR	1 298 932	1 394 886	0,48
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	899 260	734 896	0,25
				5 033 406	**1,72**
Consommation courante					
Archer-Daniels-Midland 2,90 % 01/03/2032	US	USD	1 998 356	1 789 257	0,61
Heineken 3,276 % 29/10/2032 EMTN	NL	EUR	1 298 932	1 474 636	0,50
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	1 298 932	1 461 778	0,50
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 Reg S	JP	USD	1 398 849	1 430 003	0,49
Carlsberg Breweries 3,00 % 28/08/2029 EMTN	DK	EUR	944 223	1 081 122	0,37
Bunge Finance 2,75 % 14/05/2031	US	USD	1 199 014	1 072 175	0,37
				8 308 971	**2,84**
Santé					
AbbVie 5,50 % 15/03/2064	US	USD	2 452 982	2 362 539	0,81
CVS Health 4,78 % 25/03/2038	US	USD	1 398 849	1 262 740	0,43
Becton Dickinson 4,685 % 15/12/2044	US	USD	1 218 997	1 050 730	0,36
				4 676 009	**1,60**
Finance					
Zurich Fin. Ireland Ii 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	3 200 368	3 075 293	1,05
Barclays Bank 5,088 % VRN 20/06/2030	GB	USD	2 997 534	2 971 429	1,02
Erste Group Bank 3,25 % VRN 26/06/2031 EMTN	AT	EUR	2 497 945	2 855 442	0,98
Credit Agricole 4,375 % 27/11/2033 EMTN	FR	EUR	2 298 110	2 739 892	0,94
Kommunalbanken 0,75 % 05/07/2028 EMTN	DK	EUR	2 497 945	2 718 020	0,93
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	1 998 356	2 355 330	0,81
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03/10/2029 EMTN	AT	EUR	1 998 356	2 286 823	0,78
High Speed Rail 4,375 % 01/11/2038 EMTN	GB	GBP	1 768 545	2 182 483	0,75
Barclays Bank 8,407 % VRN 14/11/2032 EMTN	GB	GBP	1 498 767	2 127 260	0,73
NatWest Group 4,964 % VRN 15/08/2030	GB	USD	2 078 291	2 089 188	0,72
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	1 298 932	1 881 260	0,64
NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	1 298 932	1 731 796	0,59
ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	1 398 849	1 597 168	0,55
Lloyds Banking Group 3,50 % VRN 06/11/2030 EMTN	GB	EUR	1 243 977	1 430 990	0,49
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031	GB	GBP	1 099 096	1 396 407	0,48
M&G 6,50 % VRN 20/10/2048 EMTN	GB	USD	1 323 911	1 348 602	0,46
HSBC Holdings 6,75 % 11/09/2028	GB	GBP	849 301	1 183 805	0,41
NatWest Group 3,673 % VRN 05/08/2031 EMTN	GB	EUR	999 178	1 155 936	0,40
Nationwide Building So. 4,00 % 14/09/2026 144A	GB	USD	999 178	989 856	0,34
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	816 329	976 955	0,33
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	699 425	941 442	0,32
Lloyds Banking Group 5,985 % VRN 07/08/2027	GB	USD	800 342	812 882	0,28
Lloyds Banking Group 4,976 % VRN 11/08/2033	GB	USD	711 415	698 281	0,24
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	499 589	661 297	0,23
NatWest Group 5,778 % VRN 01/03/2035	GB	USD	649 466	660 952	0,23
HSBC Holdings 5,402 % VRN 11/08/2033	GB	USD	554 544	561 364	0,19
				43 430 153	**14,87**
Immobilier					
Equinix Europe 2 Financing 3,65 % 03/09/2033	US	EUR	1 498 767	1 683 515	0,58
GELF Bond Issuer 3,625 % 27/11/2031 EMTN	LU	EUR	799 343	904 567	0,31
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	663 454	878 630	0,30
				3 466 712	**1,19**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 045	21 672 705	7,42
				21 672 705	**7,42**
Services de communication					
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 298 932	1 435 928	0,49
Telefonica (Europe) 5,52 % 01/03/2049	ES	USD	934 232	856 356	0,29
				2 292 284	**0,78**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Amprion 4,125 % 07/09/2034 EMTN	DE	EUR	2 398 028	2 831 174	0,97
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	2 298 110	2 719 055	0,93
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 684 614	2 048 983	0,70
Wods Transmission 3,446 % 24/08/2034	GB	GBP	1 609 395	2 014 123	0,69
TC Dudgeon Ofto 3,158 % 12/11/2038	GB	GBP	1 417 578	1 626 028	0,56
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	1 583 697	1 565 877	0,54
Gwynt Y Mor OFTO 2,778 % 17/02/2034	GB	GBP	1 159 587	1 367 187	0,47
Great Bear Fund 4,137 % 29/11/2032	GB	GBP	825 981	1 074 826	0,37
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	299 753	353 117	0,12
				15 600 370	**5,34**
Matériaux					
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	3 896 795	3 901 094	1,34
Ecolab 3,25 % 01/12/2027	US	USD	1 653 640	1 622 753	0,56
SIG Combibloc 3,75 % 19/03/2030	LU	EUR	1 398 849	1 607 726	0,55
Linde 2,625 % 18/02/2029 EMTN	IE	EUR	1 298 932	1 475 542	0,51
UPM Kymmene 3,375 % 29/08/2034 EMTN	FI	EUR	1 298 932	1 457 134	0,50
Smurfit Kappa Treasury 5,20 % 15/01/2030 144A	IE	USD	1 060 128	1 076 117	0,37
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	1 298 932	1 027 117	0,35
NORSK HYDRO A 3,625 % 23/01/2032 EMTN	NO	EUR	803 339	909 322	0,31
				13 076 805	**4,48**
Industries					
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	3 301 285	3 892 856	1,33
Wabtec Trans. Netherlands 1,25 % 03/12/2027	NL	EUR	2 083 286	2 280 735	0,78
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2028 Reg S	KR	USD	2 012 345	2 022 151	0,69
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	1 987 365	1 950 637	0,67
Verisk Analytics 3,625 % 15/05/2050	US	USD	2 697 781	1 904 567	0,65
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1 560 716	1 786 597	0,61
Eurogrid 3,279 % 05/09/2031 EMTN	DE	EUR	1 298 932	1 471 042	0,50
Royal Schiphol 2,00 % 06/04/2029 EMTN	NL	EUR	1 298 932	1 437 281	0,49
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	1 287 941	1 436 911	0,49
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	1 199 014	1 419 093	0,49
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 144A	MH	USD	1 119 080	1 023 925	0,35
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	699 425	807 673	0,28
				21 433 468	**7,34**
Technologies de l'information					
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	3 097 452	2 851 680	0,98
Broadcom 3,419 % 15/04/2033 144A	US	USD	1 848 480	1 647 342	0,56
Broadcom 3,50 % 15/02/2041 144A	US	USD	1 998 356	1 554 561	0,53
Marvell Technology 5,95 % 15/09/2033	US	USD	1 498 767	1 549 537	0,53
Micron Technology 2,703 % 15/04/2032	US	USD	1 099 096	932 625	0,32
				8 535 745	**2,92**
Consommation non essentielle					
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	599 507	571 376	0,20
				571 376	**0,20**
Consommation courante					
Albertsons 4,625 % 15/01/2027 144A	US	USD	2 332 082	2 308 574	0,79
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	2 101 272	2 078 621	0,71
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	1 199 014	1 299 510	0,44
Diageo Investment 5,625 % 15/04/2035	US	USD	391 678	402 418	0,14
				6 089 123	**2,08**
Santé					
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	1 998 356	2 080 193	0,71
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	1 761 551	1 960 055	0,67
				4 040 248	**1,38**
Finance					
Permanent TSB Group 4,25 % VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EUR	2 697 781	3 143 735	1,08

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CPPIB Capital 0,875 % 06/02/2029 EMTN	CA	EUR	2 597 863	2 798 116	0,96
BNP Paribas 5,894 % VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	2 497 945	2 613 176	0,89
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	2 634 833	2 523 954	0,86
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	1 996 358	2 428 110	0,83
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	1 860 470	2 377 384	0,81
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	1 905 433	2 327 090	0,80
Landsbankinn 3,75 % 08/10/2029 EMTN	IS	EUR	1 998 356	2 296 378	0,79
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	2 098 274	2 287 578	0,78
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	1 575 704	1 805 975	0,62
AIB Group 5,25 % VRN 23/10/2031 EMTN	IE	EUR	1 428 825	1 766 872	0,60
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	1 598 685	1 618 920	0,55
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 144A	DE	USD	1 598 685	1 555 298	0,53
KBC Bank 6,324 % VRN 21/09/2034 144A	BE	USD	1 248 973	1 329 822	0,46
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	1 149 055	1 312 267	0,45
AIB Group 5,871 % VRN 28/03/2035 144A	IE	USD	1 273 952	1 300 278	0,45
KBC Group 4,932 % VRN 16/10/2030 Reg S	BE	USD	1 209 006	1 217 640	0,42
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	1 199 014	1 166 474	0,40
Munich Re 4,25 % VRN 26/05/2044	DE	EUR	999 178	1 151 557	0,39
CaixaBank 1,25 % VRN 18/06/2031 EMTN	ES	EUR	999 178	1 114 888	0,38
CBRE Global Eu. Core Fund 0,50 % 27/01/2028	LU	EUR	1 031 152	1 093 632	0,37
Zurich Finance 3,50 % VRN 02/05/2052 EMTN	IE	USD	1 199 014	1 031 152	0,35
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 144A	US	USD	899 260	980 391	0,34
HSBC Holdings 5,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	599 507	789 774	0,27
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	699 425	776 621	0,27
RRE 17 Loan Management 3,759 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	599 507	680 619	0,23
Trinitas Euro CLO II DAC 3,696 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	599 507	680 315	0,23
OCP Euro 3,056 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	599 507	676 218	0,23
BCCE 3,911 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	599 507	675 293	0,23
Bank of Ireland Group 5,00 % VRN 04/07/2031 EMTN	IE	EUR	529 564	647 426	0,22
Cloverie 5,625 % VRN 24/06/2046 EMTN	IE	USD	599 507	599 941	0,21
GDNRY 2024-1 B 3,849 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	399 671	452 156	0,15
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	399 671	447 945	0,15
				47 666 995	**16,32**
Immobilier					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	3 162 399	3 282 074	1,12
Metrocentre Finance 8,75 % 05/12/2025	GB	GBP	2 908 276	2 178 852	0,75
New River 3,50 % 07/03/2028	GB	GBP	1 498 767	1 900 286	0,65
Prologis Euro 1,50 % 08/02/2034	US	EUR	1 598 685	1 524 521	0,52
Vonovia 2,375 % 25/03/2032	DE	EUR	1 398 849	1 472 334	0,50
CPI Property Group 4,00 % 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	1 151 053	1 427 549	0,49
Unibail-Rodam 3,875 % 11/09/2034 EMTN	FR	EUR	1 199 014	1 346 000	0,46
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	919 244	1 080 591	0,37
Heimstaden Bostad 0,625 % 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	899 260	1 010 868	0,35
Citycon Treasury 5,375 % 08/07/2031 EMTN	NL	EUR	704 421	803 972	0,28
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	589 515	667 673	0,23
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	459 622	537 880	0,18
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	399 671	467 142	0,16
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	313 742	338 099	0,12
				18 037 841	**6,18**
Services de communication					
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	2 797 699	3 289 378	1,13
Orange 5,50 % 06/02/2044	FR	USD	2 173 212	2 132 718	0,73
Deutsche Bank 4,75 % 21/06/2038 Reg S	NL	USD	1 159 047	1 091 563	0,37
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	899 260	834 720	0,29
				7 348 379	**2,52**
Non coté					
Services publics					
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	103 257	153 889	0,05
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	27 991	31 902	0,01
				185 791	**0,06**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 285 246 932)				**293 294 602**	**100,41**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Carrefour 1,25 % 20/12/2029	EUR	1 498 767	(16 645)	(0,01)
Achat de protection sur Beazer Homes US 7,25 % 20/12/2029	USD	699 425	(16 855)	(0,01)
Achat de protection sur Ahold Fin. USA 6,875 % 20/12/2029	EUR	1 273 952	(46 755)	(0,02)
Achat de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	5 045 850	(369 174)	(0,13)
Achat de protection sur Nokia 2 % 20/06/2029	EUR	1 873 459	(370 521)	(0,13)
			(819 950)	**(0,28)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	7 272 099	267 056	0,09
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	39 469 473	106 617	0,04
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65709967 07/05/2025	1 866 334	79 659	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78336447 07/05/2025	1 711 715	77 274	0,03
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	995 007	66 621	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41370800 07/05/2025	1 906 181	45 734	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13941300 10/06/2025	27 064 731	42 397	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	1 810 294	39 719	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90769092 07/05/2025	938 975	28 516	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90407346 07/05/2025	982 519	25 803	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90357744 07/05/2025	768 533	19 751	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	9 490 638	17 398	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14379500 07/05/2025	1 188 663	9 049	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03151691 10/06/2025	2 683 696	6 958	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14064400 07/05/2025	864 276	4 180	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	1 062 989	3 194	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75283688 07/05/2025	715 370	3 158	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053002 10/06/2025	1 950 937	2 701	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	1 848 142	2 564	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238636 07/05/2025	35 998	1 258	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381058 07/05/2025	37 255	86	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313282 10/06/2025	37 418	(82)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88031927 07/05/2025	838 778	(589)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,95200000 07/05/2025	2 671 876	(788)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87987970 07/05/2025	1 998 630	(2 401)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	1 945 993	(2 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	1 850 013	(2 573)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759175 07/05/2025	713 868	(2 712)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87870713 07/05/2025	1 166 665	(2 954)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	1 061 627	(2 969)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12043751 07/05/2025	1 018 530	(13 204)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	9 491 070	(16 465)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10459411 07/05/2025	773 539	(20 825)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87139142 07/05/2025	2 233 668	(24 206)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27156070 07/05/2025	765 186	(35 910)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87945411 07/05/2025	27 051 362	(45 564)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08166910 07/05/2025	1 035 544	(48 791)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08177660 07/05/2025	1 257 851	(59 147)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29250700 07/05/2025	2 000 949	(62 490)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03022593 07/05/2025	2 671 088	(90 647)	(0,03)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	39 570 366	(105 952)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	39 205 797	(1 167 827)	(0,40)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08402240 07/05/2025	30 550 239	(1 376 092)	(0,47)
		(2 235 004)	**(0,77)**
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,02832001 07/05/2025	12 905 410	622 814	0,21
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04565464 07/05/2025	13 284 948	39 157	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14055480 10/06/2025	3 215 059	8 263	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126179 10/06/2025	497 310	2 578	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322561 07/05/2025	447 216	856	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184498 10/06/2025	77 827	221	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98635939 07/05/2025	145 722	121	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417840 07/05/2025	55 449	107	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156754 07/05/2025	102 092	50	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	102 543	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829825 10/06/2025	55 795	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04545107 07/05/2025	138 583	(211)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	78 019	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417553 10/06/2025	448 872	(897)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597204 07/05/2025	77 798	(1 680)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567213 07/05/2025	499 818	(2 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983370 07/05/2025	55 556	(3 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	102 142	(4 095)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04413257 07/05/2025	250 536	(7 639)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87856061 07/05/2025	3 216 739	(8 681)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375251 07/05/2025	497 246	(15 065)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	448 071	(16 047)	(0,01)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88537999 10/06/2025	13 335 185	(38 769)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	3 208 058	(145 747)	(0,05)
		428 898	**0,15**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	2 144 568	99 858	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	2 248 513	6 042	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	26 449	794	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,88099376 07/05/2025	9 989	709	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126176 10/06/2025	121 425	629	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322566 07/05/2025	88 706	170	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074000 07/05/2025	22 136	109	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184507 10/06/2025	18 177	52	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417817 07/05/2025	10 556	20	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64160335 07/05/2025	20 010	10	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	20 098	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829885 10/06/2025	10 622	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003768 07/05/2025	30 340	(31)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	18 221	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771056 07/05/2025	27 914	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417555 10/06/2025	89 034	(178)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,17240575 07/05/2025	10 576	(376)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597183 07/05/2025	18 170	(392)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567213 07/05/2025	122 038	(628)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983409 07/05/2025	10 698	(667)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900717 07/05/2025	31 671	(729)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475496 07/05/2025	27 471	(736)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	20 019	(803)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839014 07/05/2025	88 875	(3 183)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375253 07/05/2025	121 410	(3 678)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	2 259 170	(5 750)	(0,00)
		91 053	**0,03**
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	1 333 251	62 080	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	1 128 229	3 032	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909498 07/05/2025	242 015	840	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126177 10/06/2025	70 854	367	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322551 07/05/2025	50 245	96	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64152442 07/05/2025	12 085	6	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	12 138	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003786 07/05/2025	13 863	(14)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55923720 07/05/2025	10 133	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417554 10/06/2025	50 431	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597215 07/05/2025	10 109	(218)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567215 07/05/2025	71 211	(366)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	12 091	(485)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	14 757	(511)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900704 07/05/2025	24 179	(557)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839007 07/05/2025	50 341	(1 803)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375254 07/05/2025	70 845	(2 146)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	1 133 577	(2 885)	(0,00)
		57 303	**0,02**

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	24 725 010	1 151 275	0,39
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	24 678 697	66 313	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547348 07/05/2025	269 808	13 640	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	1 410 002	7 309	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322559 07/05/2025	1 141 390	2 184	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	249 393	1 227	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	193 415	550	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631490 07/05/2025	320 000	327	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417839 07/05/2025	119 028	230	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60019989 07/05/2025	16 840	128	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156909 07/05/2025	245 180	120	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90008671 07/05/2025	16 907	61	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31288286 07/05/2025	10 054	57	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76574924 07/05/2025	10 111	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	16 968	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	16 960	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	246 263	(146)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829837 10/06/2025	119 770	(254)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	193 892	(549)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	16 968	(572)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877711 07/05/2025	256 265	(629)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	1 145 618	(2 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597201 07/05/2025	193 343	(4 174)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	1 417 111	(7 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983364 07/05/2025	119 258	(7 440)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	245 299	(9 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	452 926	(10 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	714 352	(24 746)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	1 143 574	(40 955)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	1 409 821	(42 713)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	24 795 665	(63 114)	(0,02)
		1 028 133	**0,35**

Actions I-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77249235 07/05/2025	210 134 249	6 438 277	2,20
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34105160 07/05/2025	206 433 341	1 064 221	0,36
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14055480 10/06/2025	52 450 246	134 805	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255031 07/05/2025	3 260 204	116 992	0,04
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	7 236 708	13 845	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	1 286 320	3 660	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417840 07/05/2025	703 974	1 361	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60003512 07/05/2025	110 361	840	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157003 07/05/2025	1 296 121	634	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,85187195 07/05/2025	9 528	422	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89997256 07/05/2025	110 802	399	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722310 10/06/2025	61 707	344	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940010 07/05/2025	54 758	165	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412437 10/06/2025	22 150	70	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368418 07/05/2025	22 174	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09513424 07/05/2025	9 950	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518410 10/06/2025	55 032	(168)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605462 07/05/2025	61 991	(348)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	111 201	(399)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	111 150	(555)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018833 07/05/2025	22 102	(722)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	1 301 850	(771)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685662 07/05/2025	54 923	(1 373)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829835 10/06/2025	708 362	(1 505)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934899 07/05/2025	61 643	(2 488)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	1 289 488	(3 650)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	111 201	(3 750)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	7 263 514	(14 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	1 285 838	(27 759)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983366 07/05/2025	705 335	(44 004)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 296 755	(51 988)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30997600 07/05/2025	3 043 383	(55 197)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160400 07/05/2025	2 378 298	(75 885)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87856061 07/05/2025	52 477 654	(141 616)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27520600 07/05/2025	4 717 504	(208 503)	(0,07)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	7 250 553	(259 668)	(0,09)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74558039 10/06/2025	207 526 248	(1 066 445)	(0,37)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08468690 07/05/2025	55 713 234	(2 476 910)	(0,85)
		3 337 629	**1,14**

Actions W (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	2 291 624	71 598	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	2 370 560	12 257	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14046300 10/06/2025	612 842	1 526	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322566 07/05/2025	68 608	131	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157809 07/05/2025	33 130	91	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184495 10/06/2025	12 672	36	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13816017 07/05/2025	13 395	35	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64161121 07/05/2025	15 795	8	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	15 865	(9)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	12 704	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417555 10/06/2025	68 862	(138)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597222 07/05/2025	12 668	(273)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	15 803	(634)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160412 07/05/2025	25 883	(826)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87863040 07/05/2025	613 113	(1 606)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839009 07/05/2025	68 739	(2 462)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	2 383 154	(12 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358201 07/05/2025	598 113	(27 173)	(0,01)
		40 234	**0,01**

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	659 394	43 875	0,02
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	700 522	1 492	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14046300 10/06/2025	179 859	448	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126176 10/06/2025	27 221	141	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15096744 07/05/2025	4 881	68	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322557 07/05/2025	20 532	39	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57377285 07/05/2025	4 448	31	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13975472 07/05/2025	6 016	24	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64307971 07/05/2025	4 415	23	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56872588 07/05/2025	4 462	16	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46306084 07/05/2025	4 742	(4)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55740739 07/05/2025	4 430	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63564143 07/05/2025	4 478	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63475571 07/05/2025	4 478	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417535 10/06/2025	20 608	(41)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81788218 07/05/2025	9 781	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00685816 07/05/2025	4 738	(105)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567209 07/05/2025	27 358	(141)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19227913 07/05/2025	13 980	(269)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87863041 07/05/2025	179 939	(471)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839014 07/05/2025	20 571	(737)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375245 07/05/2025	27 217	(825)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332955 07/05/2025	699 014	(1 349)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358202 07/05/2025	168 570	(7 658)	(0,00)
		34 421	**0,01**

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	725 458	34 527	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813499 07/05/2025	722 412	1 897	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,64963181 07/05/2025	5 880	326	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	7 935	238	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126184 10/06/2025	37 762	196	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322572 07/05/2025	29 641	57	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64162786 07/05/2025	6 436	3	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	6 465	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996827 07/05/2025	7 387	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417561 10/06/2025	29 751	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158660 07/05/2025	6 206	(177)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567207 07/05/2025	37 952	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900674 07/05/2025	10 103	(233)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	6 440	(258)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583049 07/05/2025	9 308	(322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475488 07/05/2025	33 714	(903)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839000 07/05/2025	29 698	(1 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375265 07/05/2025	37 757	(1 144)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683687 10/06/2025	725 791	(1 802)	(0,00)
		31 075	**0,01**

Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286508 07/05/2025	436 033	20 752	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	444 980	1 177	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126154 10/06/2025	24 285	126	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322529 07/05/2025	18 363	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074000 07/05/2025	4 541	22	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64173399 07/05/2025	3 966	2	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	3 983	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652371 10/06/2025	5 020	(14)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771021 07/05/2025	4 443	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417559 10/06/2025	18 431	(37)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567213 07/05/2025	24 408	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475435 07/05/2025	5 222	(140)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900702 07/05/2025	6 470	(149)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	3 968	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839016 07/05/2025	18 398	(659)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375275 07/05/2025	24 282	(736)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	447 070	(1 119)	(0,00)
		18 957	**0,01**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	13 430 513	350 004	0,12
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	44 089 547	288 098	0,10
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	9 868 507	74 423	0,03
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(3 223 948)	71 343	0,02
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY	281 408 534	42 585	0,01
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	8 510 843	36 434	0,01
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	459 687	7 474	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	(107 482)	(799)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 032 323)	(7 728)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	8 401 340	(12 740)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	4 681 549	(46 191)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 333 386	(122 626)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(8 316 440)	(245 425)	(0,08)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(21 276 639)	(277 439)	(0,09)
			157 413	**0,05**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	3 996 713	29 017	0,01
			29 017	**0,01**
Autres actifs et passifs			(3 410 361)	(1,13)
Actif net			**292 083 420**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,75
États-Unis	US	20,70
Irlande	IE	14,78
Pays-Bas	NL	8,66
France	FR	6,27
Allemagne	DE	4,46
Luxembourg	LU	4,21
Korea	KR	2,38
Belgique	BE	2,15
Autriche	AT	1,76
Italie	IT	1,49
Islande	IS	1,40
Danemark	DK	1,30
Canada	CA	0,96
Supranational	SU	0,86
Finlandee	FI	0,83
Grèce	GR	0,81
Suisse	CH	0,80
Spain	ES	0,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,65
Japon	JP	0,49
Îles Vierges britanniques	VG	0,38
Îles Marshall	MH	0,35
Norvège	NO	0,31
Liquidités et autres passifs nets		(0,41)

Emerging Market Corporate Debt Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Reliance Industries 2,875 % 12/01/2032 Reg S	IN	USD	500 000	435 864	0,76
Reliance Industries 3,625 % 12/01/2052 Reg S	IN	USD	500 000	344 452	0,60
Ecopetrol 8,875 % 13/01/2033	CO	USD	269 000	269 574	0,47
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	250 000	245 043	0,43
Reliance Industries 3,667 % 30/11/2027 Reg S	IN	USD	250 000	244 482	0,43
Arabie saouditen Oil 3,50 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	250 000	239 959	0,42
SA Global Sukuk 2,694 % 17/06/2031 Reg S	KY	USD	250 000	222 189	0,39
Arabie saouditen Oil 4,25 % 16/04/2039 Reg S	SA	USD	250 000	215 637	0,38
GS Caltex 4,50 % 05/01/2026 Reg S	KR	USD	200 000	199 925	0,35
Arabie saouditen Oil 4,375 % 16/04/2049 Reg S	SA	USD	250 000	197 865	0,35
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	200 000	196 875	0,34
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 Reg S	KY	USD	200 000	193 961	0,34
Thaioil Treasury Center 3,75 % 18/06/2050 Reg S	TH	USD	250 000	154 651	0,27
Frontera Energy 7,875 % 21/06/2028 Reg S	CA	USD	200 000	131 247	0,23
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	200 000	128 427	0,22
				3 420 151	**5,99**
Services publics					
Promigas 3,75 % 16/10/2029 Reg S	SU	USD	800 000	747 774	1,31
Empresas Públicas de Me. 4,375 % 15/02/2031 Reg S	CO	USD	387 000	335 597	0,59
Kallpa Generacion 4,125 % 16/08/2027 Reg S	PE	USD	250 000	246 709	0,43
Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684 % 11/04/2053	KY	USD	250 000	244 577	0,43
Abu Dhabi 4,375 % 22/06/2026 Reg S	AE	USD	200 000	199 486	0,35
Abu Dhabi 2,00 % 29/04/2028 Reg S	AE	USD	200 000	185 891	0,33
Fenix Power Peru SA 4,317 % 20/09/2027 Reg S	PE	USD	142 647	140 033	0,25
				2 100 067	**3,68**
Matériaux					
Freeport Indonesia 4,763 % 14/04/2027 Reg S	ID	USD	1 250 000	1 248 110	2,19
POSCO 5,625 % 17/01/2026 Reg S	KR	USD	250 000	251 894	0,44
LG Chemical 2,375 % 07/07/2031 Reg S	KR	USD	285 000	242 939	0,43
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	300 000	235 037	0,41
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	200 000	202 920	0,36
Gerdau Trade 4,875 % 24/10/2027 Reg S	VG	USD	200 000	200 675	0,35
Braskem Netherlands Fin. 7,25 % 13/02/2033 Reg S	NL	USD	200 000	174 338	0,31
				2 555 913	**4,47**
Industries					
Yunda Holdings 2,25 % 19/08/2025	VG	USD	750 000	743 304	1,30
Korea Expressway 5,00 % 14/05/2027 Reg S	KR	USD	316 000	321 141	0,56
Abu Dhabi 2,50 % 06/05/2031 EMTN	AE	USD	200 000	177 024	0,31
				1 241 469	**2,17**
Technologies de l'information					
SK Hynix 6,375 % 17/01/2028 Reg S	KR	USD	800 000	833 491	1,46
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	300 000	260 847	0,46
Wipro IT Services 1,50 % 23/06/2026 Reg S	US	USD	231 000	223 363	0,39
				1 317 701	**2,31**
Consommation non essentielle					
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	925 000	904 909	1,58
Jaguar Land Rover Auto. 5,50 % 15/07/2029 Reg S	GB	USD	825 000	791 316	1,39
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	489 793	0,86
Resorts World Las Vegas 4,625 % 16/04/2029 Reg S	US	USD	300 000	259 678	0,45
Resorts World Las Vegas 4,625 % 06/04/2031 Reg S	US	USD	300 000	241 177	0,42
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	201 000	203 145	0,36
Resorts World Las Vegas 8,45 % 27/07/2030 Reg S	US	USD	200 000	195 511	0,34
				3 085 529	**5,40**
Finance					
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	838 000	817 117	1,43
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	571 000	584 821	1,02
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	500 000	503 439	0,88
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	500 000	480 920	0,84
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	384 000	381 460	0,67
Korea Investment & Securities 2,125 % 19/07/2026	KR	USD	375 000	363 237	0,64
OTP Bank 8,75 % VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	325 000	344 724	0,60
DBS Group Holdings 1,194 % 15/03/2027 Reg S	SG	USD	326 000	308 614	0,54
Mirae Asset Securities 5,875 % 26/01/2027	KR	USD	299 000	303 945	0,53
Kyobo Life Insurance 5,90 % VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	300 000	302 250	0,53
Mirae Asset Securities 6,00 % 26/01/2029	KR	USD	288 000	296 341	0,52
Kasikornbank (HK) 5,458 % 07/03/2028	TH	USD	250 000	254 966	0,45
QNB Finance 4,875 % 30/01/2029 EMTN	KY	USD	250 000	252 256	0,44
Grupo Aval 4,375 % 04/02/2030 Reg S	KY	USD	275 000	242 287	0,42
Sumi Trust Bank 5,20 % 07/03/2027 Reg S	JP	USD	200 000	203 265	0,36
Korea Housing Finance 4,625 % 24/02/2028 Reg S	KR	USD	200 000	202 100	0,35
Joy Treasure Assets Hlds. 5,50 % 01/02/2027 EMTN	VG	USD	200 000	201 965	0,35
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	200 000	200 019	0,35
Bangkok Bank (HK) 4,30 % 15/06/2027 Reg S	TH	USD	200 000	198 888	0,35
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	205 000	198 279	0,35
Shinhan Financial 1,35 % 10/01/2026 Reg S	KR	USD	200 000	195 688	0,34
QNB Finance 1,375 % 26/01/2026 EMTN	KY	USD	200 000	195 214	0,34
QNB Finance 2,75 % 12/02/2027 EMTN	KY	USD	200 000	194 195	0,34
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 Reg S	NL	USD	197 350	191 803	0,34
				7 417 793	**12,99**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	52	1 074 974	1,88
				1 074 974	**1,88**
Services de communication					
SK Broadband 4,875 % 28/06/2028	KR	USD	250 000	251 741	0,44
America Movil 2,875 % 07/05/2030	MX	USD	250 000	229 599	0,40
				481 340	**0,84**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	1 150 000	936 596	1,64
Abu Dhabi 4,60 % 02/11/2047 Reg S	AE	USD	700 000	621 306	1,09
Petronas Capital 4,95 % 03/01/2031 Reg S	MY	USD	500 000	505 996	0,89
Petronas Capital 5,848 % 03/04/2055 Reg S	MY	USD	500 000	498 959	0,87
Korea Mine Rehab. & Min. Res. 5,125 % 08/05/2029	KR	USD	391 000	396 693	0,69
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	390 000	395 293	0,69
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	375 000	370 669	0,65
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	302 000	305 864	0,54
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	255 000	256 302	0,45
Al Candelaria 5,75 % 15/06/2033 Reg S	ES	USD	287 000	237 561	0,42
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	200 000	197 047	0,34
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	203 000	187 491	0,33
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	174 000	125 835	0,22
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	100 000	98 918	0,17
				5 134 530	**8,99**
Services publics					
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	767 000	770 534	1,35
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 Reg S	LU	USD	500 000	505 880	0,89
Cikarang Listrindo 5,65 % 12/03/2035 Reg S	ID	USD	500 000	498 255	0,87
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	450 000	452 760	0,79
Kallpa Generacion 5,875 % 30/01/2032 Reg S	PE	USD	303 000	305 985	0,54
Saudi Electricity Sukuk Prog. 4,723 % 27/09/2028	KY	USD	300 000	300 895	0,53
SK Battery (America) 2,125 % 26/01/2026	US	USD	250 000	243 225	0,43
EGE Haina 5,625 % 08/11/2028 Reg S	DO	USD	250 000	232 713	0,41
Hongkong Electric Finance 2,875 % 03/05/2026 EMTN	VG	USD	200 000	197 024	0,34
				3 507 271	**6,14**
Matériaux					
St Marys Cement 5,75 % 02/04/2034 Reg S	CA	USD	700 000	695 304	1,22
POSCO 5,75 % 17/01/2028 Reg S	KR	USD	617 000	633 129	1,11
GCC 3,614 % 20/04/2032 Reg S	MX	USD	700 000	601 313	1,05
SABIC Capital II BV 4,50 % 10/10/2028 Reg S	NL	USD	300 000	298 973	0,52
Inversiones CMPC 6,125 % 26/02/2034 Reg S	CL	USD	250 000	251 486	0,44
Arauco 4,25 % 30/04/2029 Reg S	CL	USD	250 000	238 623	0,42
Sociedad Quimica y Minera 6,50 % 07/11/2033 Reg S	CL	USD	200 000	208 722	0,37
Inversiones CMPC 6,125 % 23/06/2033 Reg S	CL	USD	204 000	207 380	0,36
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	200 000	204 894	0,36
Braskem Idesa 6,99 % 20/02/2032 Reg S	MX	USD	200 000	145 419	0,25
				3 485 243	**6,10**
Industries					
Motor 4,875 % 01/04/2035 EMTN	HK	USD	500 000	509 656	0,89
SMBC Aviation 5,30 % 03/04/2029 Reg S	IE	USD	500 000	506 249	0,89
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	500 000	491 853	0,86
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	332 000	325 864	0,57
Motor 4,375 % 01/04/2030 EMTN	HK	USD	300 000	304 119	0,53
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	203 000	204 477	0,36
LG Energy Solution 5,50 % 02/07/2034 Reg S	KR	USD	204 000	196 294	0,34
				2 538 512	**4,44**
Consommation non essentielle					
Hyundai Capital America 5,60 % 30/03/2028 Reg S	US	USD	641 000	651 473	1,14
El Paso Natural Gas Co 6,658 % 22/01/2037 Reg S	MX	USD	600 000	605 236	1,06
Meituan 4,50 % 02/04/2028 Reg S	KY	USD	500 000	497 797	0,87
InRetail Consumer 3,25 % 22/03/2028 Reg S	PE	USD	400 000	374 039	0,65
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	350 000	353 197	0,62
El Paso Natural Gas Co 6,255 % 22/01/2032 Reg S	MX	USD	300 000	306 607	0,54
InRetail Consumer 5,75 % 03/04/2028 Reg S	PE	USD	300 000	298 431	0,52
ARCOS DORADOS 6,375 % 29/01/2032 Reg S	NL	USD	278 000	283 393	0,50
Metalsa 3,75 % 04/05/2031 Reg S	MX	USD	312 000	252 994	0,44
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2027 Reg S	KR	USD	250 000	252 443	0,44
Panasonic Holdings 5,302 % 16/07/2034 Reg S	JP	USD	250 000	251 820	0,44
Movida Europe SA 7,85 % 11/04/2029 Reg S	LU	USD	250 000	220 457	0,39
Bimbo Bakeries 6,05 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	200 000	208 739	0,37
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	200 000	198 965	0,35
Ford Otomotiv Sanayi 7,125 % 25/04/2029 Reg S	TR	USD	200 000	198 395	0,35
Prosus 3,257 % 19/01/2027 Reg S	NL	USD	200 000	194 963	0,34
				5 148 949	**9,01**
Consommation courante					
Gruma 5,761 % 09/12/2054 Reg S	MX	USD	500 000	466 250	0,82
Gruma 5,39 % 09/12/2034 Reg S	MX	USD	425 000	421 813	0,74
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	200 000	213 477	0,37
				1 101 540	**1,93**
Finance					
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	750 000	730 742	1,28
Sumi Trust Bank 5,20 % 07/03/2029 Reg S	JP	USD	500 000	513 716	0,90
Export Im. Bank of Thail. 5,354 % 16/05/2029 EMTN	TH	USD	500 000	513 332	0,90
Bangkok Bank (HK) 5,50 % 21/09/2033 Reg S	TH	USD	500 000	507 788	0,89
Banco BTG 5,75 % 22/01/2030 Reg S	BR	USD	500 000	498 850	0,87
Cathaylife Singapore Pte 5,95 % 05/07/2034	SG	USD	450 000	466 771	0,82
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	452 000	447 231	0,78
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % 16/10/2028 Reg S	TR	USD	400 000	423 175	0,74

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	380 000	395 904	0,69
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	376 000	378 339	0,66
CBQ Finance 5,375 % 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350 000	358 001	0,63
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	300 000	300 000	0,53
JBS USA Holding 7,25 % 15/11/2053	LU	USD	250 000	280 707	0,49
JBS USA Holding 6,75 % 15/03/2034	LU	USD	250 000	271 494	0,48
ANZ Banking Group 4,75 % 18/01/2027	AU	USD	250 000	252 736	0,44
Bank of East Asia 6,75 % VRN 27/06/2034 EMTN	HK	USD	250 000	251 596	0,44
Abu Dhabi 4,50 % 14/09/2027 GMTN	AE	USD	250 000	250 003	0,44
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	250 000	249 482	0,44
Siam Commercial Bank (KY) 4,40 % 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250 000	247 467	0,43
Inversiones CMPC 7,50 % 19/05/2026 Reg S	HN	USD	225 000	216 459	0,38
TSKB 9,375 % 19/10/2028 Reg S	TR	USD	200 000	211 000	0,37
Shinhan Financial 5,00 % 24/07/2028 Reg S	KR	USD	200 000	203 357	0,36
QNB Finansbank 7,25 % 21/05/2029	TR	USD	200 000	202 500	0,35
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	200 000	202 491	0,35
Westpac Bank 5,20 % 16/04/2026	AU	USD	200 000	201 985	0,35
Turkiye Varlik 6,50 % 08/01/2026 Reg S	TR	USD	200 000	200 775	0,35
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	200 475	0,35
Westpac Banking 5,05 % 16/04/2029	AU	USD	192 000	197 286	0,35
				9 173 662	**16,06**
Immobilier					
Trust Fibra 8,25 % 23/01/2037 Reg S	MX	USD	200 000	206 044	0,36
Trust Fibra 7,70 % 23/01/2032 Reg S	MX	USD	200 000	204 514	0,36
Trust Fibra 7,375 % 13/02/2034 Reg S	MX	USD	200 000	199 180	0,35
				609 738	**1,07**
Services de communication					
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	250 000	241 629	0,42
CT Trust 5,125 % 03/02/2032 Reg S	GT	USD	250 000	227 496	0,40
Millicom Int. Cellular 7,375 % 02/04/2032 Reg S	LU	USD	200 000	202 280	0,35
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	201 090	0,35
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	200 000	200 654	0,35
				1 073 149	**1,88**
Non coté					
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	296 000	743	0,00
				743	**0,00**
Finance					
Sovcombank 3,40 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	1 000 000	10	0,00
Alfa Bond 5,95 % 15/04/2030 Reg S (en défaut)*	IE	USD	750 000	8	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	600 000	6	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	460 000	5	0,00
				29	**0,00**
Fractions				(6)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 57 228 859)				**54 468 297**	**95,36**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090667 14/05/2025	3 407	(284)	(0,00)
		(284)	**(0,00)**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	19 992 427	950 820	1,66
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	20 373 967	77 389	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652289 10/06/2025	346 825	(985)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	569 280	(13 113)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	20 493 201	(74 774)	(0,13)
		939 337	**1,64**
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	235 428	5 195	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	236 976	673	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56129650 10/06/2025	3 843	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807719 07/05/2025	3 647	(124)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800854 10/06/2025	237 739	(675)	(0,00)
		5 066	**0,01**
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	9 273 837	441 377	0,77
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	9 342 202	35 486	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900698 07/05/2025	146 435	(3 373)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	226 577	(7 849)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	9 396 875	(34 286)	(0,06)
		431 355	**0,76**
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	7 228 467	344 030	0,60
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	7 268 957	27 895	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	185 030	(4 262)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052797 07/05/2025	118 510	(5 703)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	7 311 792	(26 972)	(0,05)
		334 988	**0,59**
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286505 07/05/2025	101 423	4 827	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	106 250	404	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581242 10/06/2025	106 872	(390)	(0,00)
		4 841	**0,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 030 328	45 080	0,08
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	5 411 656	26 094	0,05
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	537 850	3 433	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(131 780)	(794)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	2 919 531	(1 563)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(358 890)	(4 187)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(2 511 672)	(36 141)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(8 035 781)	(95 877)	(0,17)
			(63 955)	**(0,11)**
Autres actifs et passifs			1 001 716	1,74
Actif net			**57 121 361**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	12,05
Mexique	MX	7,28
Îles Caïmans	KY	6,26
Îles Vierges britanniques	VG	4,97
Royaume-Uni	GB	4,44
Singapour	SG	4,42
Indonésie	ID	4,41
Turkey	TR	4,01
États-Unis	US	3,87
Malaisie	MY	3,48
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,39
Thaïlande	TH	3,29
Luxembourg	LU	2,97
Colombie	CO	2,92
Inde	IN	2,82
Irlande	IE	2,77
Émirats arabes unis	AE	2,51
Peru	PE	2,39
Pays-Bas	NL	2,00
Australie	AU	1,74
Japon	JP	1,70
Chil	CL	1,59
Canada	CA	1,45
Supranational	SU	1,31
Arabie saoudite	SA	1,14
Brésil	BR	0,87
Israël	IL	0,79
République tchèque	CZ	0,79
Bermudes	BM	0,63
Hongrie	HU	0,60
Pologne	PL	0,54
Spain	ES	0,42
République Dominicaine	DO	0,41
Guatemala	GT	0,40
Honduras	HN	0,38
Serbia	RS	0,35
Liquidités et autres actifs nets		4,64

Emerging Market Debt Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	4 604 275	4 314 986	0,76
Arabie saouditen Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	3 795 550	3 735 564	0,66
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	3 353 976	2 153 704	0,38
Southern Gas Corridor 6,875 % 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	1 855 602	1 875 411	0,33
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 Reg S	KY	USD	1 488 451	1 443 510	0,25
				13 523 175	**2,38**
Services publics					
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	517 981	375 433	0,07
				375 433	**0,07**
Matériaux					
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	1 296 937	1 287 730	0,23
				1 287 730	**0,23**
Finance					
Corp Andina de Fomento 6,00 % 26/04/2027	SU	USD	7 541 485	7 820 899	1,38
Woori Bank 4,75 % 24/01/2029 Reg S	KR	USD	6 648 414	6 707 651	1,18
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	6 663 298	6 428 659	1,13
Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04/12/2027 Reg S	HU	USD	5 205 609	5 300 760	0,93
Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	4 561 606	4 741 926	0,84
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	620 188	624 454	0,11
				31 624 349	**5,58**
Gouvernement					
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	9 923 006	10 063 909	1,77
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	15 131 102	10 050 547	1,77
Kazakhstan 4,714 % 09/04/2035 Reg S	KZ	USD	9 150 996	8 852 637	1,56
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	13 309 679	8 059 193	1,42
Indonesia 4,75 % 10/09/2034	ID	USD	7 938 405	7 717 746	1,36
Indonesia 5,15 % 10/09/2054	ID	USD	7 938 405	7 368 370	1,30
Arabie saouditen Oil 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	7 094 949	7 364 238	1,30
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	8 434 555	7 031 735	1,24
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	5 208 586	6 179 667	1,09
Emirate of Dubai 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	6 449 954	6 173 122	1,09
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	5 953 804	5 830 045	1,03
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	5 358 423	5 457 481	0,96
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	6 464 838	5 287 785	0,93
Nigeria 7,625 % 28/11/2047 Reg S	NG	USD	7 276 540	5 268 397	0,93
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	5 060 733	5 193 490	0,92
Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	5 159 963	5 169 075	0,91
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	5 953 804	5 072 203	0,89
South Africa 7,10 % 19/11/2036 Reg S	ZA	USD	4 961 503	4 740 131	0,84
Emirate of Dubai 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	4 961 503	4 605 461	0,81
Arabie saouditen Oil 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	4 514 968	4 551 872	0,80
Indonesia 4,15 % 20/09/2027	ID	USD	4 465 353	4 449 810	0,78
Egypt 8,875 % 29/05/2050 Reg S	EG	USD	5 645 198	4 287 683	0,76
Angolan 9,125 % 26/11/2049 Reg S	AO	USD	6 152 264	4 285 667	0,76
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	3 969 202	4 196 985	0,74
Arabie saouditen Oil 4,75 % 16/01/2030 Reg S	SA	USD	3 969 202	3 990 971	0,70
Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	5 069 664	3 978 862	0,70
Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	3 721 127	3 889 397	0,69
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	4 961 503	3 736 854	0,66
Emirate of Dubai 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	3 473 052	3 569 884	0,63
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	3 224 977	3 569 695	0,63
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	3 795 550	3 543 905	0,63
Uzbekistan 6,947 % 25/05/2032 Reg S	UZ	USD	3 473 052	3 477 900	0,61
Nigeria 8,25 % 28/09/2051 Reg S	NG	USD	4 492 145	3 346 985	0,59
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	2 765 542	3 187 175	0,56
Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026 Reg S	DO	USD	2 976 902	3 017 120	0,53
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	4 401 802	2 996 196	0,53
Uzbekistan 5,375 % 29/05/2027 Reg S	UZ	EUR	2 551 205	2 958 255	0,52
Bulgaria 3,50 % 07/05/2034	BG	EUR	2 555 174	2 887 189	0,51
Peru 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	4 217 278	2 857 251	0,50
Bahrain 7,75 % 18/04/2035 Reg S	BH	USD	2 679 212	2 821 486	0,50
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	5 379 458	2 689 783	0,47
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	2 976 902	2 681 355	0,47
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	3 061 023	2 621 996	0,46
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	3 175 362	2 614 561	0,46
Oman 6,25 % 25/01/2031 Reg S	OM	USD	2 480 751	2 602 662	0,46
Oman 7,00 % 25/01/2051 Reg S	OM	USD	2 480 751	2 590 835	0,46
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	5 302 911	2 581 855	0,46
Korea 4,50 % 03/07/2029	KR	USD	2 480 751	2 523 849	0,45
Indonesia 4,35 % 08/01/2027 Reg S	ID	USD	2 480 751	2 478 962	0,44
Indonesia 3,85 % 18/07/2027 Reg S	ID	USD	2 480 751	2 453 514	0,43
Morocco 6,50 % 08/09/2033 Reg S	MA	USD	2 356 714	2 440 672	0,43
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	2 780 426	2 273 850	0,40
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	2 381 521	2 249 347	0,40
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	2 788 365	2 198 361	0,39
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	2 762 565	2 181 943	0,38
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	2 083 831	2 082 550	0,37
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	1 984 601	2 051 899	0,36
Egypt 8,75 % 30/09/2051 Reg S	EG	USD	2 725 850	2 028 100	0,36
Finance Sharjah 6,125 % 06/03/2036 Reg S	AE	USD	1 984 601	1 980 792	0,35
Arabie saouditen Oil 5,00 % 16/01/2034 Reg S	SA	USD	1 984 601	1 976 489	0,35
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	2 212 456	1 926 579	0,34
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	1 848 656	1 902 181	0,34
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	2 133 446	1 842 087	0,32
Jordan 5,85 % 07/07/2030 Reg S	JO	USD	1 855 602	1 715 996	0,30
Uzbekistan 6,90 % 28/02/2032 Reg S	UZ	USD	1 686 911	1 689 694	0,30
Arabie saouditen Oil 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	1 974 678	1 678 779	0,30
Egypt 7,053 % 15/01/2032 Reg S	EG	USD	1 948 878	1 629 296	0,29
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8,25 % 30/09/2025 Reg S	PK	USD	1 634 319	1 610 981	0,28
Korea 1,75 % 15/10/2031	KR	USD	1 768 280	1 532 293	0,27
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	2 052 078	1 490 109	0,26
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	1 634 319	1 443 275	0,25
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	1 877 433	1 437 175	0,25
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	1 488 451	1 434 502	0,25
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	1 488 451	1 414 573	0,25
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	1 992 463	1 394 724	0,25
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	1 825 833	1 369 562	0,24
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	1 868 222	1 321 767	0,23
Gabon 7,00 % 24/11/2031 Reg S	GA	USD	1 814 918	1 289 590	0,23
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	2 197 809	1 260 938	0,22
Kenya 7,00 % 22/05/2027 Reg S	KE	USD	1 190 761	1 181 089	0,21
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	1 116 338	1 127 502	0,20
Kenya 7,25 % 28/02/2028 Reg S	KE	USD	1 190 761	1 120 208	0,20
Romania 2,625 % 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	1 637 296	1 110 826	0,20
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	1 091 531	1 102 620	0,19
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	1 091 531	1 060 713	0,19
Iraq 5,80 % 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	1 049 730	1 019 007	0,18
El Salvador 7,65 % 15/06/2035 Reg S	SV	USD	992 301	939 793	0,17
Dominican Republic 6,60 % 01/06/2036 Reg S	DO	USD	948 639	934 808	0,16
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	996 051	926 188	0,16
Jordan 7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	893 071	906 679	0,16
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	992 301	897 605	0,16
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	1 345 371	876 913	0,15
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	1 015 794	835 221	0,15
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 601 439	819 537	0,14
Nigeria 7,875 % 16/02/2032 Reg S	NG	USD	917 878	797 361	0,14
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	793 840	761 552	0,13
Panama 4,30 % 29/04/2053	PA	USD	1 240 376	756 790	0,13
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	766 719	708 065	0,12
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	933 719	655 938	0,12
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	694 610	644 168	0,11
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	694 610	635 221	0,11
Benin 7,96 % 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	694 610	626 493	0,11
Honduras 6,25 % 19/01/2027 Reg S	HN	USD	618 203	612 562	0,11
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	992 301	612 313	0,11
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	595 380	589 655	0,10
El Salvador 7,625 % 01/02/2041 Reg S	SV	USD	644 995	584 785	0,10
Jordan 4,95 % 07/07/2025 Reg S	JO	USD	545 765	544 604	0,10
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 388 927	536 091	0,09
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	511 035	479 168	0,08
Ghana 6,027 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	600 006	456 395	0,08
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	496 150	409 369	0,07
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	641 548	402 026	0,07
Ghana 4,626 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	303 573	287 858	0,05
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	371 684	185 658	0,03
				303 918 631	**53,60**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 960	40 660 263	7,17
				40 660 263	**7,17**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Pemex 9,978 % 07/02/2033	MX	USD	2 485 713	2 486 500	0,44
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032	MX	USD	2 761 573	2 349 828	0,41
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	2 447 013	1 769 650	0,31
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	644 003	649 348	0,11
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	3 314 284	74 416	0,01
				7 329 742	**1,29**
Matériaux					
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	3 244 823	3 324 224	0,59
				3 324 224	**0,59**
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	2 753 634	2 755 983	0,49
				2 755 983	**0,49**
Finance					
Kookmin Bank 4,625 % 21/04/2028 Reg S	KR	USD	6 549 184	6 602 708	1,16
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	2 887 595	3 008 446	0,53
Turkiye Varlik 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	2 485 713	2 539 760	0,45
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	2 148 331	2 161 116	0,38
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1 513 258	1 491 763	0,26
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	1 513 258	1 449 578	0,26
TC Ziraat Bankasi 8,994 % VRN 02/08/2034 Reg S	TR	USD	1 389 221	1 416 606	0,25
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	1 066 723	1 064 513	0,19
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	297 690	292 586	0,05
				20 027 076	**3,53**
Gouvernement					
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	7 442 254	7 549 972	1,33
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	7 442 254	7 279 819	1,28
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	10 220 696	7 183 055	1,27
Philippine 5,17 % 13/10/2027	PH	USD	5 457 653	5 551 016	0,98
Peruvian 5,375 % 08/02/2035	PE	USD	5 507 268	5 437 388	0,96
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	5 358 423	5 264 233	0,93
Peruvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	5 507 268	5 218 015	0,92
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	5 358 423	5 096 597	0,90
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	4 961 503	4 683 715	0,83
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	4 365 130	4 319 951	0,76

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Arabie saouditen Oil 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	3 969 202	3 948 295	0,70
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	3 721 127	3 408 255	0,60
Ukraine 2,106 % FRN 01/08/2041 Reg S	UA	USD	4 759 074	3 391 792	0,60
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	3 934 472	3 375 187	0,60
Uruguay 5,25 % 10/09/2060	UY	USD	3 721 127	3 364 699	0,59
Paraguay 5,85 % 21/08/2033 Reg S	PY	USD	3 261 692	3 294 961	0,58
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	3 721 127	3 268 713	0,58
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	3 969 202	3 256 651	0,57
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	2 728 827	2 643 667	0,47
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	2 480 751	2 516 567	0,44
Philippine 3,229 % 29/03/2027	PH	USD	2 480 751	2 431 172	0,43
Ivory Coast 6,875 % 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	2 406 329	2 222 449	0,39
Fin. Dept. Go. of Sharjah 6,50 % 23/11/2032 Reg S	AE	USD	2 083 831	2 173 332	0,38
Dominican Republic 7,45 % 30/04/2044 Reg S	DO	USD	1 984 601	2 044 477	0,36
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	1 984 601	1 964 418	0,35
Dominican Republic 6,00 % 22/02/2033 Reg S	DO	USD	1 984 601	1 925 420	0,34
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	1 835 756	1 834 765	0,32
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	1 716 680	1 320 084	0,23
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	1 234 422	1 277 742	0,23
Jordan 5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	1 190 761	1 180 359	0,21
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	1 076 646	1 119 593	0,20
Panama 3,87 % 23/07/2060	PA	USD	1 984 601	1 073 692	0,19
Panama 4,50 % 01/04/2056	PA	USD	1 488 451	911 171	0,16
Panama 4,50 % 16/04/2050	PA	USD	1 289 991	830 480	0,15
Ethiopia 6,625 % (perpétuel) Reg S	ET	USD	923 832	777 866	0,14
Jordan 7,375 % 10/10/2047 Reg S	JO	USD	922 840	777 221	0,14
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	992 301	720 036	0,13
Senegal 6,25 % 23/05/2033 Reg S	SN	USD	992 301	692 955	0,12
Barbados 6,50 % 01/10/2029 Reg S	BB	USD	559 062	531 948	0,09
Tajikistan 7,125 % 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	475 477	466 518	0,08
				116 328 246	**20,52**
Services de communication					
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	2 356 714	2 364 418	0,42
				2 364 418	**0,42**
Non coté					
Énergie					
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	4 961 503	587 938	0,10
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	3 969 202	545 765	0,10
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	4 167 662	541 796	0,10
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	793 840	94 070	0,02
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	595 380	70 553	0,01
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	396 920	47 035	0,01
				1 887 157	**0,33**
Services publics					
NPC Ukrenergo 6,875 % 09/11/2028 Reg S	UA	USD	898 032	734 036	0,13
				734 036	**0,13**
Matériaux					
Sino Forest 6,25 % (perpétuel) 21/10/2017 144A (en défaut)*	CA	USD	7 154 487	72	0,00
Sino Forest 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	CA	USD	654 918	7	0,00
				79	**0,00**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	726 318	586 497	0,10
				586 497	**0,10**
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	1 930 025	4 844	0,00
				4 844	**0,00**
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	17 538 913	175	0,00
Alfa Bank 5,50 % 26/10/2031 Reg S*	IE	USD	8 558 593	86	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	8 494 093	85	0,00
Bulgaria Steel Finance 12,00 % (perpétuel)*	NL	EUR	297 690	3	0,00
				349	**0,00**
Gouvernement					
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	3 175 362	587 442	0,10
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	3 175 362	563 627	0,10
Lebanon 8,20 % 17/05/2033 (en défaut)	LB	USD	3 125 747	542 098	0,10
Lebanon 6,65 % 03/11/2028 GMTN (en défaut)	LB	USD	3 125 747	541 954	0,10
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	3 125 747	539 970	0,10
Lebanon 6,85 % 23/03/2027 (en défaut)	LB	USD	3 125 747	539 295	0,10
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 (en défaut)	VE	USD	3 175 362	531 873	0,09
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	2 976 902	516 857	0,09
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	2 976 902	514 596	0,09
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	1 488 451	245 594	0,04
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	1 587 681	234 183	0,04
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	1 488 451	219 547	0,04
				5 577 036	**0,98**
Fractions				(7)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 607 727 441)				**552 309 261**	**97,41**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	6 812 716	281 741	0,05
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,51999761 14/05/2025	3 033 642	118 064	0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20299999 14/05/2025	8 948 300	76 147	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,03333506 14/05/2025	999 440	34 494	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90494937 14/05/2025	996 742	27 615	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33312101 14/05/2025	1 102 568	10 355	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	3 475 378	7 635	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,70737010 14/05/2025	828 891	3 271	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05328500 14/05/2025	107	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	5 546 963	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025	9 999 510	(152)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063403 14/05/2025	5 552 339	(5 377)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960001 14/05/2025	5 266 740	(8 454)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	3 151 706	(48 349)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16759318 14/05/2025	1 173 032	(56 641)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	10 058 381	(265 954)	(0,05)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	6 353 285	(385 465)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	18 900 469	(1 576 823)	(0,28)
		(1 788 046)	**(0,32)**
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	2 611 541	124 293	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	2 651 606	10 072	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771071 07/05/2025	46 712	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	43 817	(1 009)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87827002 07/05/2025	392 362	(1 188)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	47 676	(1 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582996 07/05/2025	52 671	(1 825)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	2 667 124	(9 732)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10532620 07/05/2025	377 779	(9 927)	(0,00)
		109 084	**0,02**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	37 426 253	1 777 759	0,31
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	38 127 545	144 825	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074011 07/05/2025	563 490	2 773	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	799 511	(817)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771068 07/05/2025	684 964	(2 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	571 436	(13 162)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112001 07/05/2025	648 513	(19 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	774 175	(26 819)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	38 350 678	(139 930)	(0,02)
		1 722 676	**0,30**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 371,83730005 07/05/2025	18 858 888	821 021	0,14
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00282122 07/05/2025	18 247 631	96 199	0,02
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272510 07/05/2025	425 471	(12 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271177 07/05/2025	380 639	(12 839)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268117 07/05/2025	626 168	(27 947)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 355,07103997 10/06/2025	18 312 059	(97 433)	(0,02)
		766 671	**0,14**
Actions A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98120369 07/05/2025	1 446 188	48 851	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10391029 07/05/2025	1 426 319	4 651	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,74810757 07/05/2025	21 112	203	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,69305584 07/05/2025	25 575	101	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10288203 07/05/2025	51 538	(344)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10099817 07/05/2025	23 832	(592)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10008087 07/05/2025	40 342	(1 360)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60390101 10/06/2025	1 433 917	(4 525)	(0,00)
		46 985	**0,01**
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	8 462 514	218 307	0,04
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	8 679 999	59 819	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76534209 07/05/2025	129 311	(256)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76385216 07/05/2025	135 446	(322)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25489848 07/05/2025	265 001	(10 153)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	8 731 662	(60 120)	(0,01)
		207 275	**0,04**
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751555 07/05/2025	1 707 714	37 680	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	1 716 284	4 872	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57321357 07/05/2025	26 125	170	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56748897 07/05/2025	36 747	105	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63118794 07/05/2025	29 174	(392)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807796 07/05/2025	26 999	(916)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619592 07/05/2025	36 084	(1 894)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	1 721 813	(4 886)	(0,00)
		34 739	**0,01**
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	765 117	36 415	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	797 105	2 108	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063903 07/05/2025	11 923	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877706 07/05/2025	22 986	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900702 07/05/2025	12 941	(298)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583017 07/05/2025	26 336	(912)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	800 849	(2 004)	(0,00)
		35 249	**0,01**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	20 882 597	991 930	0,17
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	21 103 644	55 799	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653511 10/06/2025	333 130	(942)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771069 07/05/2025	377 915	(1 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	416 261	(9 588)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	731 153	(25 328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	21 202 757	(53 060)	(0,01)
		957 427	**0,17**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	2 872 793	136 727	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	2 985 000	11 338	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063911 07/05/2025	45 194	(15)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867434 07/05/2025	63 846	(164)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	48 698	(1 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583003 07/05/2025	84 682	(2 934)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	3 002 469	(10 955)	(0,00)
		132 875	**0,02**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286506 07/05/2025	119 411	5 683	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	112 494	297	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063829 07/05/2025	1 703	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867496 07/05/2025	2 504	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900625 07/05/2025	1 816	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582941 07/05/2025	3 860	(134)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681998 10/06/2025	113 022	(283)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09247653 07/05/2025	11 125	(418)	(0,00)
		5 096	**0,00**
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214751 07/05/2025	41 502 037	1 941 434	0,34
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	43 029 707	113 773	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	648 279	(220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867440 07/05/2025	919 681	(2 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	702 093	(16 172)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	1 277 048	(44 239)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	43 231 795	(108 188)	(0,02)
		1 884 025	**0,33**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	51 797 189	886 324	0,16
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	27 397 077	435 183	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	23 029 531	253 296	0,04
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	12 392 284	101 400	0,02
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	4 269 671	27 251	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	86 448 049	(46 173)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	26 242 506	(47 615)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(31 383 689)	(187 838)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(132 936 474)	(1 463 711)	(0,26)
			(41 883)	**(0,01)**
Autres actifs et passifs			10 635 115	1,86
Actif net			**567 016 549**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	7,17
Indonésie	ID	6,24
Arabie saoudite	SA	4,81
Philippines	PH	4,02
Peru	PE	3,62
Argentine	AR	3,40
République Dominicaine	DO	3,28
Émirats arabes unis	AE	3,26
Uruguay	UY	3,22
Korea	KR	3,06
Hongrie	HU	2,99
Brésil	BR	2,79
Nigeria	NG	2,59
Îles Caïmans	KY	2,33
Afrique du Sud	ZA	2,26
Chili	CL	2,19
Ouzbékistan	UZ	2,17
Bahreïn	BH	2,16
Équateur	EC	2,08
Egypt	EG	2,04
Ukraine	UA	2,00
Turkey	TR	1,79
Mexique	MX	1,70
Supranational	SU	1,63
Jordanie	JO	1,59
Kazakhstan	KZ	1,56
Angola	AO	1,46
Oman	OM	1,36
Côte d'Ivoire	CI	1,23
Colombie	CO	1,14
Ghana	GH	1,12
Sri Lanka	LK	1,06
Panama	PA	1,05
Serbia	RS	0,92
Guatemala	GT	0,91
Pakistan	PK	0,86
Kenya	KE	0,79
Venezuela	VE	0,75
Paraguay	PY	0,70
Royaume-Uni	GB	0,69
Salvador	SV	0,58
Liban	LB	0,56
Zambia	ZM	0,56
Pologne	PL	0,56
Bulgarie	BG	0,51
Maroc	MA	0,43
Rwanda	RW	0,39
Sénégal	SN	0,39
États-Unis	US	0,38
Azerbaijan	AZ	0,33
Géorgie	GE	0,31
Roumanie	RO	0,28
Mongolie	MN	0,25
Arménie	AM	0,25
Mozambique	MZ	0,23
Gabon	GA	0,23
Honduras	HN	0,22
Maiotte	ME	0,20
Iraq	IQ	0,18
Éthiopie	ET	0,14
Surinam	SR	0,12
Benin	BJ	0,11
Barbados	BB	0,09
Tajikistan	TJ	0,08
India	IN	0,00
Canada	CA	0,00
Pays-Bas	NL	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,59

Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	367 964 696	4 494 419	5,82
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	41 900 742	542 914	0,70
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	19 045 792	458 966	0,59
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	32 377 846	381 580	0,49
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	30 663 725	372 832	0,48
				6 250 711	**8,09**
Gouvernement					
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	79 126 122 553	5 224 040	6,76
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	35 996 546	5 065 478	6,56
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	22 816 858	3 319 932	4,30
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	72 745 401	2 895 271	3,75
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	46 586 007	2 364 733	3,06
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	7 865 912	2 274 749	2,94
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	12 551 177	1 999 921	2,59
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	32 882 559	1 517 978	1,97
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	29 121 016	1 291 604	1,67
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	17 880 760 626	1 120 520	1,45
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	3 809 158	999 016	1,29
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	19 845 715	879 193	1,14
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	5 756 591	868 255	1,12
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	17 141 213	791 234	1,02
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	19 617 165	770 359	1,00
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	3 437 765	727 543	0,94
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	11 046 559 189	652 858	0,85
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	3 304 445	617 230	0,80
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	15 141 404	601 679	0,78
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	8 046 846 995	549 764	0,71
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	13 484 421	541 265	0,70
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	2 380 724	521 098	0,67
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	8 570 606 267	510 351	0,66
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	196 952 532	492 718	0,64
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	7 237 400 848	442 698	0,57
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	1 828 396	434 377	0,56
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	6 423 955 084	406 276	0,53
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	188 553 338	329 602	0,43
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	4 975 713 083	328 364	0,43
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	4 942 382 947	321 243	0,42
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	107 856 318	307 049	0,40
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	4 475 761 051	265 707	0,34
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	3 921 528 512	262 620	0,34
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	3 885 341 508	257 034	0,33
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	3 656 792 007	228 201	0,30
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	3 001 807 231	187 911	0,24
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	9 522 896	186 784	0,24
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	19 053 410	180 459	0,23
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	6 666 027	154 334	0,20
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	2 571 182	110 941	0,14
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	97 133 538	103 993	0,13
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	495 191	87 406	0,11
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	7 694 500	77 533	0,10
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	7 555 466	73 169	0,09
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	36 567 920	65 345	0,08
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	4 951 906	59 564	0,08
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	3 047 327	52 019	0,07
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	952 290	20 617	0,03
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	1 142 748	17 843	0,02
				41 557 878	**53,80**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	78	1 613 679	2,09
				1 613 679	**2,09**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	14 531 939	3 213 109	4,16
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	57 956 344	2 797 267	3,62
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	80 877 954	2 740 663	3,55
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	16 617 453 262	2 527 369	3,27
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	12 408 333 296	2 162 308	2,80
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	62 432 105	2 080 677	2,69
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	6 370 817	1 763 904	2,28
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	5 123 318	1 453 242	1,88
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	5 808 966	1 349 959	1,75
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	37 739 236	1 149 727	1,49
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	5 713 737 511	1 033 849	1,34
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	28 568 688	978 701	1,27
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	16 084 171	548 553	0,71
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	11 446 521	510 683	0,66
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	3 504 597 086	488 310	0,63
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	1 809 350	461 398	0,60
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	1 714 121	423 948	0,55
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	1 664 602	387 315	0,50
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	14 146 833	339 234	0,44
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	1 428 434	329 282	0,43
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	2 421 672	54 151	0,07
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	190 458	47 349	0,06
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	761 832	30 522	0,04
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	518 046	12 028	0,02
				26 883 548	**34,80**

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	13 332 054	2	0,00
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	5 713 738	1	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	6 856 485	1	0,00
				4	**0,00**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 77 669 929)				**76 305 822**	**98,78**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	3 585 256	157 713	0,20
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	743 110	80 565	0,10
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	1 885 306	59 883	0,08
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	1 335 197	56 539	0,07
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	480 091	47 338	0,06
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	3 468 260	38 522	0,05
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	851 475	33 060	0,04
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	789 553	30 728	0,04
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	3 014 920	26 021	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	1 459 003	25 790	0,03
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	2 060 519	25 525	0,03
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	2 250 459	19 151	0,02
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	666 661	17 760	0,02
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	645 331	15 093	0,02
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	247 718	12 645	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	529 778	12 278	0,02
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	527 121	7 239	0,01
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	124 474	4 162	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	154 362	3 605	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	123 883	3 420	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	62 610	2 589	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	405 628	2 425	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	216 658	2 010	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	147 699	1 996	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	114 967	1 971	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	120 138	1 773	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	129 257	1 497	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	123 784	1 479	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	141 973	1 380	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	127 347	1 288	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	126 229	1 117	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	127 969	1 101	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	125 194	972	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	122 928	893	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	136 482	783	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	123 505	652	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	122 164	554	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	5 648	159	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	119 309	128	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	4 761 763	73	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	1 630 900	13	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	393	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	706 001	(19)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	121 989	(29)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	139 505	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	116 012	(174)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	115 150	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090538 14/05/2025	2 812	(235)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	148 848	(262)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	121 672	(483)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	128 837	(869)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	125 166	(906)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	192 611	(956)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	1 013 592	(982)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	180 747	(1 024)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	132 804	(1 247)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	109 297	(1 434)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	155 868	(1 534)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	150 105	(1 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	308 706	(1 682)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	141 847	(1 809)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	119 902	(1 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	124 778	(1 951)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	434 410	(2 148)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	1 462 968	(2 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	124 496	(2 604)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	152 316	(2 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	188 842	(2 814)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	220 002	(2 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	123 513	(3 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	130 723	(3 250)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	133 097	(3 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	125 653	(3 877)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	125 018	(3 902)	(0,01)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	212 935	(4 234)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	128 470	(4 580)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	121 069	(4 767)	(0,01)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	295 289	(4 907)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	133 351	(5 001)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	123 699	(5 454)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	249 311	(5 972)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	175 459	(6 078)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	123 790	(6 153)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	244 329	(6 819)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	311 601	(6 850)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	131 275	(7 503)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	790 680	(7 610)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	158 605	(7 787)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	316 532	(8 153)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	164 398	(8 803)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	149 595	(8 963)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	374 912	(10 269)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	228 968	(10 493)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	820 614	(12 589)	(0,02)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	152 132	(12 890)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	271 721	(13 572)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	254 893	(13 836)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	511 435	(15 244)	(0,02)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	370 747	(32 085)	(0,04)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	2 554 879	(67 554)	(0,09)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	1 511 330	(84 447)	(0,11)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	1 247 134	(92 543)	(0,12)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	1 604 677	(97 359)	(0,13)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	2 623 958	(242 452)	(0,31)
		(165 919)	**(0,21)**

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286506 07/05/2025	44 644	2 125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815516 07/05/2025	47 336	125	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662175 07/05/2025	799	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86883804 07/05/2025	921	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475000 07/05/2025	1 135	(30)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682003 10/06/2025	47 558	(119)	(0,00)
		2 084	**0,00**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	15 560 412	72 389	0,09
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	13 712 970	59 044	0,08
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	30 063 782	55 155	0,07
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	9 522 896	44 188	0,06
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	10 094 270	37 314	0,05
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	4 875 723	20 323	0,03
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	2 666 411	11 539	0,01
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	479 525 421	10 302	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	2 209 312	9 589	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	2 095 037	9 421	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	1 904 579	9 403	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	2 285 495	6 982	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 628 415	5 559	0,01
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	190 457 917	3 800	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	952 290	3 496	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	952 290	2 929	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	45 709 900	1 034	0,00
			362 467	**0,47**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	546 738 020	109 837	0,14
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	526 673 278	(9 704)	(0,01)
			100 133	**0,13**

Autres actifs et passifs	643 972	0,90
Actif net	**77 248 559**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	14,57
Indonésie	ID	13,93
Thaïlande	TH	9,75
République tchèque	CZ	9,18
Supranational	SU	8,09
Malaisie	MY	8,04
Colombie	CO	8,04
Pologne	PL	6,52
Mexique	MX	6,05
Afrique du Sud	ZA	4,28
Roumanie	RO	3,09
Irlande	IE	2,09
Peru	PE	1,88
Hongrie	HU	1,55
Turkey	TR	0,64
Uruguay	UY	0,52
Serbia	RS	0,43
Chili	CL	0,13
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,22

Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	260 000	243 664	0,22
				243 664	**0,22**
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	275 000 000	3 358 924	3,07
Woori Bank 4,75 % 24/01/2029 Reg S	KR	USD	1 725 000	1 740 370	1,59
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	54 000 000	699 686	0,64
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	42 000 000	494 979	0,45
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	36 000 000	437 715	0,40
				6 731 674	**6,16**
Gouvernement					
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	28 500 000	4 010 555	3,67
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	23 000 000	3 346 580	3,06
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	47 595 000 000	2 970 157	2,72
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	39 000 000 000	2 574 846	2,36
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	56 350 000	2 242 733	2,05
Brazil 16,16 % 01/01/2027	BR	BRL	12 850 000	2 148 365	1,97
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	8 540 000	2 028 870	1,86
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	26 600 000 000	1 627 071	1,49
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	1 500 000	1 455 325	1,33
Emirate of Dubai 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	1 500 000	1 392 359	1,27
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	1 500 000	1 277 890	1,17
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	17 449 000 000	1 093 464	1,00
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	1 000 000	833 682	0,76
Uzbekistan 6,947 % 25/05/2032 Reg S	UZ	USD	750 000	751 047	0,69
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	1 132 478	685 731	0,63
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	790 000	682 112	0,62
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	381 000 000	666 010	0,61
BTPCL 5,10 % 15/07/2050	CL	CLP	590 000 000	577 226	0,53
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	483 000	573 050	0,52
Uzbekistan 5,375 % 29/05/2027 Reg S	UZ	EUR	375 000	434 832	0,40
Angolan 9,375 % 08/05/2048 Reg S	AO	USD	600 000	427 350	0,39
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	500 000	408 965	0,37
Peru 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	600 000	406 506	0,37
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	425 000	375 320	0,34
Nigeria 7,625 % 28/11/2047 Reg S	NG	USD	500 000	362 013	0,33
Nigeria 8,747 % 21/01/2031 Reg S	NG	USD	380 000	351 394	0,32
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	425 000	335 676	0,31
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	425 920	326 042	0,30
Finance Sharjah 6,125 % 06/03/2036 Reg S	AE	USD	311 000	310 403	0,28
Romania 5,50 % 18/09/2028 Reg S	RO	EUR	250 000	295 650	0,27
Egypt 8,875 % 29/05/2050 Reg S	EG	USD	349 000	265 075	0,24
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	27 750 000	262 827	0,24
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	300 000	236 522	0,22
Jordan 7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	230 000	233 505	0,21
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	5 000 000	230 818	0,21
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	200 000	230 492	0,21
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	250 000	226 143	0,21
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	10 000 000	216 500	0,20
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	323 024	214 563	0,20
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	216 000	202 531	0,19
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	325 000	200 546	0,18
Uzbekistan 6,90 % 28/02/2032 Reg S	UZ	USD	200 000	200 330	0,18
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	200 000	199 877	0,18
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	215 448	187 610	0,17
Jordan 5,85 % 07/07/2030 Reg S	JO	USD	200 000	184 953	0,17
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	250 000	181 537	0,17
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	264 132	179 788	0,16
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	10 000 000	170 704	0,16
Egypt 8,75 % 30/09/2051 Reg S	EG	USD	225 000	167 406	0,15
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	200 000	164 678	0,15
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	183 678	157 334	0,14
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	150 000	137 175	0,13
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	214 021	122 789	0,11
Panama 4,50 % 19/01/2063	PA	USD	200 000	121 766	0,11
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	10 000 000	120 286	0,11
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	11 250 000	108 948	0,10
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	9 800 000	98 749	0,09
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	135 324	94 727	0,09
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	126 886	89 772	0,08
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	66 850	62 161	0,06
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	91 375	59 558	0,05
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	68 990	56 726	0,05
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	63 416	44 550	0,04
Ghana 6,027 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	34 250	26 052	0,02
Ghana 4,626 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	18 216	17 273	0,02
				40 445 495	**37,02**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	492	10 196 693	9,33
				10 196 693	**9,33**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	850 000	692 267	0,63
				692 267	**0,63**
Matériaux					
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	500 000	512 235	0,47
				512 235	**0,47**
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	325 000	325 277	0,30
				325 277	**0,30**
Finance					
Kookmin Bank 4,625 % 21/04/2028 Reg S	KR	USD	1 650 000	1 663 485	1,52
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	520 000	523 095	0,48
Turkiye Varlik 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	280 000	286 088	0,26
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	225 000	221 804	0,20
TC Ziraat Bankasi 8,994 % VRN 02/08/2034 Reg S	TR	USD	200 000	203 942	0,19
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	200 000	196 571	0,18
				3 094 985	**2,83**
Gouvernement					
Colombia 7,50 % 26/08/2026	CO	COP	36 530 000 000	8 466 000	7,75
South Africa 7,00 % 28/02/2031	ZA	ZAR	64 400 000	3 114 843	2,85
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	19 300 000 000	2 935 361	2,69
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	11 400 000	2 652 523	2,43
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	50 000 000	2 413 254	2,21
Thailand 4,00 % 17/06/2066	TH	THB	57 750 000	2 223 425	2,04
China 3,27 % 19/11/2030	CN	CNY	10 080 000	1 521 046	1,39
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	1 500 000	1 473 633	1,35
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	1 500 000	1 467 261	1,34
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	1 500 000	1 426 706	1,31
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	7 000 000 000	1 266 586	1,16
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	1 545 000	1 085 818	0,99
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	6 000 000 000	1 045 576	0,96
Ukraine 2,106 % FRN 01/08/2041 Reg S	UA	USD	1 285 000	915 820	0,84
Peruvian 5,375 % 08/02/2035	PE	USD	825 000	814 532	0,75
Peruvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	825 000	781 669	0,72
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	2 450 000	694 949	0,64
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	4 693 700 000	653 993	0,60
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	15 900 000	484 394	0,44
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	14 390 000	345 065	0,32
Fin. Dept. Go. of Sharjah 6,50 % 23/11/2032 Reg S	AE	USD	265 000	276 382	0,25
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	300 000	270 336	0,25
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	10 900 000	253 075	0,23
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	250 000	214 463	0,20
Barbados 6,50 % 01/10/2029 Reg S	BB	USD	49 500	47 099	0,04
				36 843 809	**33,73**
Services de communication					
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	325 000	326 062	0,30
				326 062	**0,30**
Non coté					
Énergie					
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	300 000	41 250	0,04
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	300 000	39 000	0,04
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	250 000	29 625	0,03
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	200 000	23 700	0,02
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	200 000	23 700	0,02
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	200 000	23 700	0,02
				180 975	**0,17**
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	847 000	2 126	0,00
				2 126	**0,00**
Finance					
Alfa Bond 5,95 % 15/04/2030 Reg S (en défaut)*	IE	USD	4 750 000	48	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	3 150 000	32	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	1 990 000	20	0,00
Alfa Bank 5,50 % 26/10/2031 Reg S*	IE	USD	800 000	8	0,00
				108	**0,00**
Gouvernement					
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	500 000	86 811	0,08
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	500 000	86 432	0,08
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	300 000	49 500	0,05
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	250 000	46 250	0,04
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	200 000	35 500	0,03
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 (en défaut)	VE	USD	200 000	33 500	0,03
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	200 000	29 500	0,03
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	200 000	29 500	0,03
				396 993	**0,36**
Fractions				(11)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 114 305 335)				**99 992 352**	**91,53**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,07608800 14/05/2025	3 028 149	242 711	0,22
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340098 14/05/2025	2 889 272	127 097	0,12
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	2 640 034	109 179	0,10
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,89780001 14/05/2025	1 382 681	89 308	0,08
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 24,20044989 14/05/2025	717 177	73 013	0,07
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790000 14/05/2025	2 581 585	68 775	0,06
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300284 14/05/2025	607 700	65 885	0,06
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	8 845 282	52 883	0,05
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	3 085 484	38 222	0,03
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	3 084 540	34 260	0,03
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860001 14/05/2025	2 524 645	24 543	0,02
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	973 095	22 759	0,02
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,51999528 14/05/2025	528 949	20 586	0,02
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89400014 14/05/2025	523 358	20 339	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108528 14/05/2025	715 602	16 585	0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300007 14/05/2025	1 607 987	13 683	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,50358916 14/05/2025	194 210	8 644	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858994 14/05/2025	167 544	8 552	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,99000553 14/05/2025	398 143	7 038	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800099 14/05/2025	378 929	5 204	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	446 971	5 177	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 86,30129987 14/05/2025	255 790	5 125	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 40,29880462 14/05/2025	154 347	5 024	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,73089951 14/05/2025	158 688	3 974	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869694 14/05/2025	93 776	3 971	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006150 14/05/2025	158 576	3 357	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05431630 14/05/2025	243 422	2 577	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16766,80020994 14/05/2025	174 261	1 704	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,69615062 14/05/2025	162 707	792	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228885 14/05/2025	14 277	402	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	1 632 622	25	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27220710 14/05/2025	169 862	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	1 062 456	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866476 14/05/2025	21 410	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04548748 14/05/2025	160 260	(144)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063370 14/05/2025	332 105	(322)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	214 990	(1 172)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023495 14/05/2025	180 854	(1 243)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17481998 14/05/2025	206 209	(1 494)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	166 926	(1 643)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960001 14/05/2025	1 031 995	(1 657)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01157025 14/05/2025	166 879	(3 519)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22632383 14/05/2025	169 024	(4 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158118 14/05/2025	232 111	(4 680)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760172 14/05/2025	192 123	(5 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02929587 14/05/2025	241 864	(5 387)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00022781 14/05/2025	166 631	(6 173)	(0,01)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20738121 14/05/2025	69 716	(6 257)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	566 332	(8 688)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04836237 14/05/2025	181 764	(9 207)	(0,01)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21671248 14/05/2025	202 996	(9 905)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04798448 14/05/2025	179 573	(10 428)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	1 140 575	(10 977)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05328749 14/05/2025	1 485 686	(12 713)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	250 406	(21 670)	(0,02)
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00885366 14/05/2025	274 502	(23 536)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	1 784 332	(47 180)	(0,04)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	1 983 547	(59 123)	(0,05)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	1 131 770	(63 239)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 016 914	(168 267)	(0,15)
		593 290	**0,54**

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	578 524	27 534	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815519 07/05/2025	604 469	1 598	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86883551 07/05/2025	9 438	(130)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583021 07/05/2025	10 897	(378)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	607 308	(1 520)	(0,00)
		27 104	**0,02**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	23 699 945	1 125 755	1,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	24 392 298	64 495	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861110 07/05/2025	366 943	(969)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112001 07/05/2025	372 217	(11 160)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475501 07/05/2025	427 158	(11 439)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	24 506 856	(61 329)	(0,06)
		1 105 353	**1,01**

Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286514 07/05/2025	72 600	3 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815524 07/05/2025	75 828	201	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877674 07/05/2025	1 252	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652406 10/06/2025	1 141	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475385 07/05/2025	1 476	(40)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681993 10/06/2025	76 184	(191)	(0,00)
		3 419	**0,00**

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	12 769 355	607 298	0,56
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	13 328 862	35 815	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996884 07/05/2025	202 053	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	249 620	(8 647)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	13 392 036	(34 088)	(0,03)
		600 156	**0,55**

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286516 07/05/2025	49 736	2 367	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820393 07/05/2025	51 990	140	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877323 07/05/2025	910	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475556 07/05/2025	1 022	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678223 10/06/2025	52 236	(133)	(0,00)
		2 343	**0,00**

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	11 612 159	552 263	0,51
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	11 777 448	31 140	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631488 07/05/2025	276 864	283	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449028 07/05/2025	189 591	(3 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	296 162	(10 260)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	11 832 760	(29 612)	(0,03)
		540 274	**0,49**

Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294532 07/05/2025	40 106	1 253	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107184 07/05/2025	41 226	213	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556760 07/05/2025	671	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27520000 07/05/2025	801	(35)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556659 10/06/2025	41 445	(214)	(0,00)
		1 213	**0,00**

Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294526 07/05/2025	16 948	530	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107218 07/05/2025	17 745	92	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75521096 07/05/2025	397	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75171014 07/05/2025	266	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160000 07/05/2025	400	(13)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556668 10/06/2025	17 839	(92)	(0,00)
		521	**0,00**

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294536 07/05/2025	366 132	11 439	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	365 430	1 889	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75521096 07/05/2025	6 753	51	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75248495 07/05/2025	5 714	23	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28660408 07/05/2025	6 537	(233)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28011277 07/05/2025	6 271	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160449 07/05/2025	11 874	(379)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556659 10/06/2025	367 372	(1 895)	(0,00)
		10 641	**0,01**

Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294538 07/05/2025	182 937	5 716	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	175 844	909	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76902534 07/05/2025	7 152	186	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75532873 07/05/2025	8 870	69	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74694726 10/06/2025	3 079	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28011364 07/05/2025	2 935	(119)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556658 10/06/2025	176 778	(912)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27190816 07/05/2025	26 150	(1 220)	(0,00)
		4 619	**0,00**

Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	132 414	6 302	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820402 07/05/2025	138 489	372	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86883357 07/05/2025	2 187	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582857 07/05/2025	2 384	(83)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678227 10/06/2025	139 145	(354)	(0,00)
		6 207	**0,01**

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286514 07/05/2025	64 798	3 084	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820397 07/05/2025	68 677	185	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	1 102	33	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86883489 07/05/2025	1 036	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583333 07/05/2025	1 362	(47)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678224 10/06/2025	69 002	(176)	(0,00)
		3 065	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	8 642 046	137 273	0,13
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	7 535 015	129 375	0,12
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	12 072 156	98 781	0,09
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	4 517 940	28 835	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	598 150	6 579	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(248 200)	5 492	0,01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	3 737 000	(1 813)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	4 609 875	(7 930)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(1 976 700)	(11 915)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(13 086 843)	(230 671)	(0,21)
			154 006	**0,14**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 2,746 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/11/2025	CNY	218 000 000	191 365	0,18
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 06/12/2033	CZK	90 000 000	140 957	0,13
Intérêt fixe à recevoir 4,515 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 13/10/2028	PLN	10 900 000	54 967	0,05
Intérêt fixe à recevoir 2,01 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2029	CNY	8 500 000	28 769	0,03
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	3 000 000	11 090	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 850 000	6 315	0,01
Intérêt fixe à payer 7,88 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	59 364 000	734	0,00
Intérêt fixe à payer 7,89 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	46 173 000	(702)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,26 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL	16 650 000	(232 469)	(0,21)
			201 026	**0,18**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	650 000 000	130 582	0,12
			130 582	**0,12**
Autres actifs et passifs			5 868 933	5,33
Actif net			**109 245 104**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Colombie	CO	14,01
Brésil	BR	11,36
Irlande	IE	9,33
Indonésie	ID	8,74
Afrique du Sud	ZA	5,26
Supranational	SU	4,57
Peru	PE	3,23
Korea	KR	3,12
Thaïlande	TH	2,48
Malaisie	MY	2,43
Roumanie	RO	2,31
République tchèque	CZ	2,05
Chili	CL	1,86
Émirats arabes unis	AE	1,81
Argentine	AR	1,67
Turkey	TR	1,51
Chine	CN	1,39
Philippines	PH	1,34
Ouzbékistan	UZ	1,27
Hongrie	HU	1,13
Nigeria	NG	1,03
Ukraine	UA	0,84
Équateur	EC	0,63
Côte d'Ivoire	CI	0,62
Jordanie	JO	0,57
Uruguay	UY	0,55
États-Unis	US	0,48
Royaume-Uni	GB	0,47
Serbia	RS	0,43
Egypt	EG	0,40
Angola	AO	0,39
Géorgie	GE	0,38
Sri Lanka	LK	0,37
Venezuela	VE	0,37
Bahreïn	BH	0,36
Ghana	GH	0,35
Kenya	KE	0,34
Pakistan	PK	0,31
Zambia	ZM	0,28
Paraguay	PY	0,25
Rwanda	RW	0,22
Mexique	MX	0,21
Pologne	PL	0,21
Sénégal	SN	0,17
Liban	LB	0,16
Honduras	HN	0,13
Panama	PA	0,11
Barbados	BB	0,04
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,47

Euro Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	19 853 523	16 937 403	1,60
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	13 424 944	9 716 760	0,92
				26 654 163	**2,51**
Gouvernement					
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	210 986 698	212 046 701	20,00
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	173 867 745	177 242 301	16,71
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	109 272 256	109 630 122	10,34
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	90 782 508	92 219 595	8,70
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	70 733 383	71 255 484	6,72
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	13 628 696	12 617 729	1,19
Germany 2,50 % 11/10/2029**	DE	EUR	10 051 729	10 291 485	0,97
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	110 569	87 912	0,01
Germany 2,80 % 12/06/2025	DE	EUR	906	906	0,00
Germany 1,30 % 15/10/2027	DE	EUR	906	897	0,00
Germany 1,665 % 09/10/2026	DE	EUR	906	884	0,00
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	634	639	0,00
				685 394 655	**64,63**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5 408	79 825 530	7,53
				79 825 530	**7,53**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Eaton Capital 3,802 % 21/05/2036	IE	EUR	9 100 890	9 219 397	0,87
				9 219 397	**0,87**
Technologies de l'information					
Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	9 519 259	9 506 884	0,90
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	6 625 991	6 591 238	0,62
				16 098 122	**1,52**
Instruments du marché monétaire					
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	27 166 835	27 079 522	2,55
Fiserv CP 2,50 % 08/05/2025	US	EUR	23 544 590	23 533 085	2,22
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	22 639 029	22 576 099	2,13
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	22 639 029	22 528 889	2,12
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	11 772 295	11 761 866	1,11
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	11 772 295	11 756 489	1,11
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	905 561	902 819	0,09
				120 138 769	**11,33**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 927 835 203)				**937 330 637**	**88,39**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	11 482 516	310 620	0,03
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	10 957 290	124 302	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	11 908 129	10 495	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	10 957 290	(162 133)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	10 957 290	(203 466)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	11 373 848	(1 873 396)	(0,18)
			(1 793 578)	**(0,17)**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95998218 14/05/2025	34 481 766	3 110 350	0,29
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92038843 14/05/2025	56 839 934	2 571 334	0,24
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90505789 14/05/2025	1 256 695	34 971	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90415619 14/05/2025	1 201 675	32 210	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15101080 14/05/2025	2 075 454	28 075	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025	637 489	(52 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08550700 14/05/2025	36 159 646	(1 596 546)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10006240 14/05/2025	58 357 637	(1 828 688)	(0,17)
		2 298 708	**0,22**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00247462 07/05/2025	3 456 753	3 264	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,58481933 07/05/2025	57 906	158	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 402,57779937 07/05/2025	51 635	(243)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,63010027 10/06/2025	3 446 981	(3 993)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 403,28890052 07/05/2025	3 357 212	(9 914)	(0,00)
		(10 728)	**(0,00)**
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	133 638 177	370 080	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13947200 07/05/2025	2 105 537	8 011	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	134 300 635	(388 324)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08134200 07/05/2025	18 920 471	(896 913)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	119 458 008	(5 294 478)	(0,50)
		(6 201 624)	**(0,58)**
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	650 520	1 801	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13947238 07/05/2025	10 443	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10123199 07/05/2025	10 080	(301)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839113 07/05/2025	653 744	(1 890)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	662 861	(29 379)	(0,00)
		(29 729)	**(0,00)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	172 080 856	659 856	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(6 180 908)	(42 465)	(0,00)
			617 391	**0,06**
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,421 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 16/04/2055	EUR	12 677 856	25 667	0,00
Intérêt fixe à payer 2,451 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2055	EUR	25 355 713	(115 172)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 28/04/2055	EUR	14 941 759	(126 657)	(0,01)
			(216 162)	**(0,02)**
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,047 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 852 457	(452 347)	(0,04)
Intérêt fixe à payer 2,089 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 943 013	(605 904)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 761 901	(650 095)	(0,06)
			(1 708 346)	**(0,16)**
Autres actifs et passifs			130 149 221	12,29
Actif net			**1 060 435 790**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	54,30
Spain	ES	10,34
Irlande	IE	8,40
Danemark	DK	4,77
États-Unis	US	4,65
Pays-Bas	NL	3,23
France	FR	2,71
Liquidités et autres actifs nets		11,61

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Euro Corporate Bond Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	12 988 000	9 400 506	2,18
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	9 087 000	7 752 286	1,80
				17 152 792	**3,98**
Services publics					
National Grid 4,275 % 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	4 984 000	5 199 767	1,21
				5 199 767	**1,21**
Industries					
Carrier Global 4,50 % 29/11/2032	US	EUR	4 974 000	5 295 942	1,23
				5 295 942	**1,23**
Finance					
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	8 440 000	8 805 452	2,04
				8 805 452	**2,04**
Gouvernement					
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	50 075 000	51 046 893	11,83
Germany 2,50 % 15/02/2035**	DE	EUR	34 910 000	35 085 389	8,13
Germany 2,60 % 15/08/2034**	DE	EUR	3 050 000	3 098 282	0,72
Germany 1,665 % 09/10/2026	DE	EUR	50 000	48 822	0,01
Germany 2,828 % 15/08/2052	DE	EUR	1 000	467	0,00
				89 279 853	**20,70**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	279	4 113 487	0,95
				4 113 487	**0,95**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	3 795 000	3 731 012	0,86
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2032 EMTN	NL	EUR	3 421 000	3 443 336	0,80
				7 174 348	**1,66**
Technologies de l'information					
Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	3 849 000	3 843 996	0,89
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	2 679 000	2 664 949	0,62
				6 508 945	**1,51**
Consommation non essentielle					
McDonald's 4,25 % 07/03/2035 GMTN	US	EUR	7 014 000	7 317 170	1,70
				7 317 170	**1,70**
Immobilier					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	4 368 000	3 994 802	0,93
				3 994 802	**0,93**
Instruments du marché monétaire					
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 21/05/2025	GB	EUR	22 000 000	21 968 603	5,09
LSEG Netherland CP 2,32 % 30/06/2025	NL	EUR	21 000 000	20 917 770	4,85
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	20 000 000	19 992 669	4,63
ABB Finance CP 2,48 % 20/05/2025	NL	EUR	20 000 000	19 967 420	4,63
ENGIE CP 2,355 % 30/06/2025	FR	EUR	20 000 000	19 927 042	4,62
Toyota Motor Finance CP 2,44 % 24/06/2025	NL	EUR	16 000 000	15 947 196	3,70
Schneider Elec. CP 2,215 % 25/07/2025	FR	EUR	15 000 000	14 923 208	3,46
Heidelberg Mate CP 2,40 % 16/06/2025	DE	EUR	11 000 000	10 968 818	2,54
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	11 000 000	10 966 691	2,54
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	11 000 000	10 946 484	2,54
Alliander CP 2,30 % 16/05/2025	NL	EUR	10 000 000	9 989 966	2,32
Telefoneu CP 2,54 % 09/06/2025	NL	EUR	10 000 000	9 975 763	2,31
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	10 000 000	9 972 203	2,31
LVMH CP 2,42 % 17/06/2025	FR	EUR	10 000 000	9 971 068	2,31
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	10 000 000	9 967 860	2,31
P&G CP 2,34 % 10/07/2025	US	EUR	10 000 000	9 958 291	2,31
Pernod Ricard CP 2,442 % 27/06/2025	FR	EUR	9 000 000	8 968 738	2,08
Sap CP 2,46 % 12/06/2025	DE	EUR	7 000 000	6 981 294	1,62
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 995 571	1,16
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 995 571	1,16
LVMH CP 2,493 % 21/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 993 592	1,16
Fiserv CP 2,49 % 22/05/2025	US	EUR	5 000 000	4 993 287	1,16
Air Liqd Finance CP 2,50 % 10/06/2025	FR	EUR	5 000 000	4 987 587	1,16
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	4 000 000	3 994 629	0,93
				271 271 321	**62,88**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 422 120 841)				**426 113 876**	**98,78**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	5 615 700	151 913	0,04
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	5 500 000	62 393	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	5 600 000	4 936	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	5 500 000	(81 383)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	5 500 000	(102 130)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	5 565 000	(916 616)	(0,21)
			(880 887)	**(0,20)**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	536 257	16 905	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025	291 961	(24 273)	(0,01)
		(7 368)	**(0,00)**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00247462 07/05/2025	3 881 808	3 665	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 407,93360870 07/05/2025	57 815	493	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,63010037 10/06/2025	3 870 833	(4 484)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 403,28889994 07/05/2025	3 834 824	(11 324)	(0,00)
		(11 650)	**(0,00)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	125 191 000	520 880	0,12
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	32 658 990	303 030	0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(9 307 500)	14 915	0,00
			838 825	**0,19**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 28/04/2055	EUR	10 000 000	(84 767)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 2,451 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2055	EUR	20 000 000	(90 845)	(0,02)
			(175 612)	**(0,04)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,047 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 070 000	(180 091)	(0,04)
Intérêt fixe à payer 2,089 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 080 000	(240 809)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 000 000	(258 234)	(0,06)
			(679 134)	**(0,16)**
Autres actifs et passifs			6 197 059	1,44
Actif net			**431 395 109**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Pays-Bas	NL	27,56
Allemagne	DE	24,86
France	FR	18,90
États-Unis	US	10,08
Royaume-Uni	GB	8,34
Danemark	DK	7,16
Irlande	IE	0,95
Luxembourg	LU	0,93
Liquidités et autres actifs nets		1,22

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Euro Short Term Bond Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Carrier Global 4,125 % 29/05/2028	US	EUR	17 237 000	17 952 279	0,87
				17 952 279	**0,87**
Consommation courante					
Nestle Finance Intl 2,232 % 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	29 643 000	28 917 162	1,40
				28 917 162	**1,40**
Finance					
UBS Group 7,75 % VRN 01/03/2029	CH	EUR	27 788 000	31 365 004	1,51
				31 365 004	**1,51**
Gouvernement					
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	458 170 000	460 145 400	22,20
Germany 2,80 % 12/06/2025**	DE	EUR	161 430 000	161 551 073	7,79
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	97 150 000	97 867 088	4,72
Germany 1,788 % 10/10/2025	DE	EUR	68 853	68 307	0,00
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	20 000	20 384	0,00
				719 652 252	**34,72**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	7 676	0,00
				7 676	**0,00**
Services de communication					
T-Mobile (USA) 3,55 % 08/05/2029	US	EUR	27 513 000	28 257 818	1,36
				28 257 818	**1,36**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	29 900 000	30 801 246	1,49
				30 801 246	**1,49**
Industries					
DSV Panalpina 3,50 % 26/06/2029 EMTN	NL	EUR	13 500 000	13 871 777	0,67
				13 871 777	**0,67**
Technologies de l'information					
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	71 707 000	71 748 949	3,46
				71 748 949	**3,46**
Consommation non essentielle					
McDonald's 3,625 % 28/11/2027 GMTN	US	EUR	27 590 000	28 330 460	1,37
				28 330 460	**1,37**
Finance					
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	13 371 000	13 242 157	0,64
				13 242 157	**0,64**
Instruments du marché monétaire					
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	54 000 000	53 849 895	2,60
P&G CP 2,32 % 02/07/2025	US	EUR	52 000 000	51 807 703	2,50
Veolia Environn CP 2,49 % 05/06/2025	FR	EUR	51 000 000	50 878 299	2,45
Unilever Finance CP 2,46 % 12/06/2025	NL	EUR	50 000 000	49 869 986	2,41
LVMH CP 2,30 % 10/06/2025	FR	EUR	46 000 000	45 885 797	2,21
P&G CP 2,34 % 10/07/2025	US	EUR	46 000 000	45 808 140	2,21
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	46 000 000	45 776 206	2,21
Nestle Cap Fin. CP 2,326 % 12/05/2025	LU	EUR	45 000 000	44 967 024	2,17
ENGIE CP 2,34 % 12/05/2025	FR	EUR	45 000 000	44 967 024	2,17
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 27/05/2025	GB	EUR	45 000 000	44 917 464	2,17
ENGIE CP 2,386 % 09/06/2025	FR	EUR	45 000 000	44 890 932	2,17
EDF CP 2,455 % 12/06/2025	FR	EUR	45 000 000	44 882 987	2,17
LSEG Netherland CP 2,32 % 30/06/2025	NL	EUR	45 000 000	44 823 793	2,16
Air Liqd Finance CP 2,31 % 16/06/2025	FR	EUR	44 000 000	43 875 271	2,12
Colgate-Palmoli CP 2,252 % 05/05/2025	US	EUR	43 000 000	42 986 865	2,07
Reckitt Benck CP 2,48 % 14/05/2025	GB	EUR	43 000 000	42 963 243	2,07
Holcim Finance CP 2,435 % 16/05/2025	LU	EUR	43 000 000	42 957 997	2,07
Fiserv CP 2,49 % 22/05/2025	US	EUR	43 000 000	42 942 267	2,07
Schneider Elec. CP 2,29 % 02/06/2025	FR	EUR	43 000 000	42 909 925	2,07
Heidelberg Mate CP 2,47 % 30/06/2025	DE	EUR	43 000 000	42 843 141	2,07
Volvo Treas. CP 2,35 % 22/07/2025	SE	EUR	43 000 000	42 787 425	2,06
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	35 000 000	34 953 008	1,69
Danone CP 2,40 % 24/06/2025	FR	EUR	27 000 000	26 910 893	1,30
Alliander CP 2,30 % 16/05/2025	NL	EUR	24 000 000	23 975 918	1,16
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	23 000 000	22 979 625	1,11
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 21/05/2025	GB	EUR	18 000 000	17 974 312	0,87
Linde Finance CP 2,40 % 17/06/2025	NL	EUR	18 000 000	17 947 922	0,87
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	11 000 000	10 964 646	0,53
				1 113 297 708	**53,71**
Fractions				(1)	(0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 2 091 559 897)	**2 097 444 487**	**101,19**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	22 177 200	599 927	0,03
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	249 573	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	19 390	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	(325 531)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	22 000 000	(408 519)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	21 965 000	(3 617 873)	(0,17)
			(3 483 033)	**(0,17)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	441 682 420	3 278 889	0,16
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(385 926 380)	(8 519 020)	(0,41)
			(5 240 131)	**(0,25)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 1,944 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2030	EUR	127 500 000	(965 133)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 1,984 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2030	EUR	127 300 000	(1 214 142)	(0,06)
			(2 179 275)	**(0,11)**
Autres actifs et passifs			(13 691 112)	(0,66)
Actif net			**2 072 850 936**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	38,27
France	FR	17,76
États-Unis	US	15,91
Pays-Bas	NL	11,15
Luxembourg	LU	5,64
Royaume-Uni	GB	5,11
Danemark	DK	3,13
Sweden	SE	2,06
Suisse	CH	1,51
Irlande	IE	0,64
Liquidités et autres passifs nets		(1,19)

** Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

European High Yield Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 590 809	8 802 804	0,37
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	8 081 299	8 791 544	0,37
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	5 931 290	4 155 250	0,17
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	4 815 420	3 373 512	0,14
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	3 732 076	3 210 254	0,13
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	1 667 967	1 446 868	0,06
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2 401 512	128 041	0,01
				29 908 273	**1,24**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	27 217 882	28 130 361	1,17
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	23 017 941	21 466 302	0,89
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	15 512 091	18 238 448	0,76
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	15 167 656	15 272 464	0,64
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	13 176 937	14 534 511	0,60
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	12 739 096	13 180 028	0,55
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 705 899	9 874 315	0,41
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 339 054	7 499 485	0,31
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	7 178 095	7 325 971	0,30
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	7 589 249	6 146 409	0,26
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 003 900	5 075 519	0,21
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	2 501 950	2 346 116	0,10
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	1 962 363	1 977 913	0,08
				151 067 842	**6,28**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	7 595 087	7 447 125	0,31
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	7 424 954	7 122 758	0,30
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	6 350 783	6 092 307	0,25
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	1 334 373	1 368 233	0,06
				22 030 423	**0,92**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	9 709 235	9 983 234	0,42
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	10 046 998	9 663 885	0,40
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5 635 226	5 953 320	0,25
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	5 689 435	5 661 070	0,24
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	5 381 695	5 341 466	0,22
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	4 752 037	4 921 329	0,20
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	4 301 686	4 324 965	0,18
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	3 586 129	2 762 550	0,11
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3 335 934	2 613 337	0,11
				51 225 156	**2,13**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	3 050 711	3 272 650	0,14
				3 272 650	**0,14**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	21 123 965	22 362 083	0,93
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	16 883 994	21 096 836	0,88
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17 197 143	17 213 265	0,72
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	15 404 507	16 032 553	0,67
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	16 375 264	16 024 072	0,67
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	13 201 123	15 207 973	0,63
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	11 425 572	10 668 628	0,44
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	9 743 428	9 499 745	0,40
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	9 577 465	9 476 806	0,39
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	8 224 762	8 229 902	0,34
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	8 234 752	8 224 835	0,34
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	7 672 647	7 973 281	0,33
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	8 590 029	7 635 842	0,32
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	7 187 269	7 424 224	0,31
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	7 555 889	7 173 373	0,30
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	7 505 850	6 460 285	0,27
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	5 189 045	6 185 836	0,26
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	5 946 302	5 962 166	0,25
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	4 601 920	4 834 668	0,20
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	4 581 071	4 518 166	0,19
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	3 835 490	3 995 159	0,17
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3 895 536	3 888 563	0,16
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	3 836 324	3 826 157	0,16
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	3 836 324	3 731 565	0,16
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	3 669 527	3 704 213	0,15
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	3 752 925	3 510 353	0,15
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	3 419 332	3 407 197	0,14
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	3 040 703	3 128 656	0,13
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	3 862 177	2 926 663	0,12
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	2 710 446	2 708 159	0,11
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2 501 950	2 652 220	0,11
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	3 911 382	2 572 933	0,11
Altice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	6 046 380	1 865 035	0,08
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	2 762 987	1 817 511	0,08
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	2 270 937	1 725 969	0,07
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	1 403 594	1 332 923	0,06
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	1 250 975	1 250 967	0,05
Altice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	3 387 641	1 034 924	0,04
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	750 585	752 931	0,03
				262 036 637	**10,90**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	25 327 241	27 861 237	1,16
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	13 323 719	16 625 127	0,69
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	7 505 850	7 226 588	0,30
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	6 045 546	6 763 597	0,28
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	2 418 552	2 423 319	0,10
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	3 900 818	2 692	0,00
				60 902 560	**2,53**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	16 579 590	16 320 534	0,68
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	14 857 363	15 153 582	0,63
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	13 923 353	14 422 592	0,60
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	10 432 298	10 567 031	0,44
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	7 447 472	7 773 298	0,32
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	9 253 046	6 920 492	0,29
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	5 003 900	5 851 492	0,24
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	4 480 159	4 449 582	0,19
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	3 919 722	4 135 405	0,17
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	2 351 833	811 900	0,03
				86 405 908	**3,59**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	19 546 903	25 401 715	1,06
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	19 576 009	24 394 273	1,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	19 327 565	22 851 794	0,95
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	13 827 444	17 743 648	0,74
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	14 575 528	16 851 241	0,70
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	11 258 776	13 775 844	0,57
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	16 063 354	13 317 021	0,55
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	11 020 256	13 053 654	0,54
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	11 592 369	12 276 501	0,51
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	10 276 343	11 182 717	0,47
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 685 103	10 967 954	0,46
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	11 723 304	10 826 014	0,45
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	10 166 257	10 184 323	0,42
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	10 174 597	9 851 467	0,41
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 533 318	8 841 083	0,37
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	12 405 503	8 644 603	0,36
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	7 138 898	8 221 982	0,34
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	7 505 850	7 512 793	0,31
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 077 237	7 320 196	0,30
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	6 762 771	6 508 977	0,27
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 400 042	6 337 479	0,26
Titanium 2l Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	20 760 348	6 231 997	0,26
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	5 894 595	6 083 590	0,25
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 003 900	5 999 389	0,25
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 227 462	5 240 350	0,22
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	5 003 900	4 961 617	0,21
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 002 340	3 109 614	0,13
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 335 153	2 348 370	0,10
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 937 343	2 259 804	0,09
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	2 001 560	2 028 606	0,08
				304 328 616	**12,66**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	10 483 171	12 032 871	0,50
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	8 006 240	8 100 008	0,34
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	2 522 800	2 444 791	0,10
ADLER Group	LU	EUR	102 233	22 798	0,00
				22 600 468	**0,94**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5 351 671	5 031 873	0,21
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	7 564 229	2 572 792	0,11
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	291 894	297 476	0,01
				7 902 141	**0,33**

Fonds de placement ouvert

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10 098	149 059 959	6,20
				149 059 959	**6,20**

Services de communication

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	14 781 521	14 291 376	0,59
Altice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	16 881 492	12 209 463	0,51
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	11 599 875	12 186 829	0,51
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	10 257 996	10 911 943	0,45
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	9 674 207	10 198 549	0,42
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	8 881 923	9 048 328	0,38
Altice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	9 913 560	8 028 793	0,33
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	7 374 915	7 554 826	0,31
Altice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	5 687 767	5 068 105	0,21
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	3 898 872	3 903 746	0,16
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 122 542	967 388	0,04
				94 369 346	**3,92**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	24 520 000	15 911 512	0,66
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	15 969 948	13 737 019	0,57
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	12 243 710	10 764 359	0,45
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	7 368 243	6 515 425	0,27

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	6 080 573	4 576 881	0,19
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	5 049 769	4 392 541	0,18
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	4 169 917	3 472 207	0,14
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	2 501 950	2 212 368	0,09
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	3 964 757	1 682 088	0,07
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	6 947 871	1 062 994	0,04
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	833 983	798 748	0,03
				65 126 142	**2,71**
Services publics					
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	15 053 400	13 912 845	0,58
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	12 733 258	11 289 521	0,47
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	7 201 447	7 078 128	0,29
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	6 004 680	5 914 070	0,25
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 669 527	3 825 940	0,16
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 959 861	2 167 815	0,09
				44 188 319	**1,84**
Matériaux					
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	22 222 321	18 390 953	0,76
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	22 409 133	15 791 512	0,66
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	13 573 080	12 237 777	0,51
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	12 021 870	10 683 115	0,44
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	8 990 341	7 794 621	0,32
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	8 114 658	7 325 721	0,30
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	2 168 357	2 124 990	0,09
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2 230 906	1 659 242	0,07
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	19 776 999	865 244	0,04
				76 873 175	**3,20**
Industries					
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	10 050 334	10 333 959	0,43
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	8 625 879	10 132 188	0,42
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	9 583 303	9 994 255	0,42
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	8 911 946	9 300 173	0,39
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	7 324 876	7 388 969	0,31
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	5 862 069	5 873 061	0,24
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	4 076 511	5 000 165	0,21
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	4 634 446	4 840 997	0,20
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3 769 605	3 751 002	0,16
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	2 567 001	2 564 832	0,11
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 914 826	1 944 745	0,08
				71 124 346	**2,96**
Technologies de l'information					
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	10 900 163	9 540 324	0,40
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	4 533 534	5 041 063	0,21
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	4 317 532	3 733 176	0,16
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1 567 889	1 570 093	0,07
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1 409 432	1 461 287	0,06
				21 345 943	**0,89**
Consommation non essentielle					
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	22 108 899	25 819 922	1,07
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	15 534 608	16 040 881	0,67
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	13 952 542	14 006 870	0,58
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9 394 823	9 943 626	0,41
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	8 541 658	9 817 112	0,41
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	9 077 909	7 299 689	0,30
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	7 031 314	7 099 464	0,30
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	7 004 626	6 238 600	0,26
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	7 485 001	5 678 426	0,24
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	4 144 897	4 153 491	0,17
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	3 740 415	3 657 451	0,15
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	3 594 468	3 500 563	0,15
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	3 368 459	3 490 691	0,15
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	2 803 435	2 955 767	0,12
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	2 383 525	2 434 134	0,10
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	2 376 853	2 083 672	0,09
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 893 142	1 732 181	0,07
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	1 417 772	1 398 341	0,06
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	1 350 219	1 378 204	0,06
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	604 638	458 569	0,02
Cairo Mezz	CY	EUR	168 859	69 232	0,00
				129 256 886	**5,38**
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12 238 706	10 794 106	0,45
				10 794 106	**0,45**
Santé					
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	11 842 564	11 959 823	0,50
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	11 055 284	11 034 555	0,46
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	5 671 087	5 975 908	0,25
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	4 987 221	4 993 455	0,21
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	2 418 552	2 496 219	0,10
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	2 276 775	2 398 241	0,10
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	1 502 838	1 523 389	0,06
				40 381 590	**1,68**
Finance					
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	32 973 247	31 893 373	1,33
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	18 014 041	19 038 590	0,79
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	14 331 170	16 658 866	0,69
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	15 660 540	15 739 528	0,65
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	15 011 701	15 174 953	0,63
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	14 349 518	14 812 548	0,62
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	13 343 734	13 445 520	0,56
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	10 674 987	11 689 623	0,49
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	13 176 937	11 468 784	0,48
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	10 364 745	10 754 460	0,45
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	15 324 445	10 505 664	0,44
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	10 245 486	10 244 026	0,43
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	9 377 309	10 150 703	0,42
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9 232 196	10 085 780	0,42
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	10 324 355	9 936 224	0,41
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11 258 776	9 787 611	0,41
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	11 154 528	9 689 887	0,40
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	9 424 012	9 469 933	0,39
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	10 716 686	9 468 758	0,39
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	9 173 817	7 945 476	0,33
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	7 589 249	7 683 699	0,32
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7 505 850	6 629 962	0,28
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	5 837 884	6 523 193	0,27
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	6 963 761	6 281 073	0,26
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	6 338 274	6 104 746	0,25
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 671 867	5 674 716	0,24
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	6 171 477	5 501 819	0,23
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	4 670 307	4 683 195	0,19
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	3 744 585	4 147 609	0,17
BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	3 919 722	3 984 834	0,17
Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	4 003 120	3 972 056	0,17
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 149 955	3 803 688	0,16
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	3 619 488	3 615 105	0,15
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	3 878 023	3 343 853	0,14
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	2 126 658	1 892 505	0,08
				331 802 360	**13,80**
Immobilier					
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	23 798 550	23 008 676	0,96
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	13 420 461	13 299 509	0,55
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	11 540 662	10 959 301	0,46
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	10 368 915	10 817 475	0,45
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	10 082 859	9 869 515	0,41
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	9 856 016	9 810 629	0,41
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	9 257 216	8 755 471	0,36
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	8 121 330	7 915 810	0,33
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	8 459 093	6 906 779	0,29
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	5 674 423	5 390 986	0,22
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	5 775 335	4 975 812	0,21
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	5 358 343	4 938 544	0,21
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	4 630 140	4 726 039	0,20
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	4 507 680	4 180 068	0,17
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 134 890	4 003 090	0,17
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	3 844 663	3 666 848	0,15
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	3 378 467	3 051 380	0,13
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2 335 153	2 440 709	0,10
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	2 272 605	2 215 790	0,09
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	2 105 808	1 660 898	0,07
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 403 594	1 201 476	0,05
				143 794 805	**5,98**
Services de communication					
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	16 346 074	17 368 505	0,72
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	14 261 116	14 769 168	0,61
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	10 341 394	10 522 368	0,44
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	11 175 377	9 974 355	0,41
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	11 175 377	9 901 559	0,41
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 419 008	9 630 771	0,40
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	8 514 970	8 527 998	0,35
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 922 062	6 432 326	0,27
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	6 779 451	6 242 447	0,26
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 671 087	6 217 113	0,26
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	4 508 514	5 100 369	0,21
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 586 909	5 075 638	0,21
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	5 693 605	5 038 035	0,21
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	5 993 839	4 948 111	0,21
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	5 279 115	4 775 982	0,20
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	5 434 236	4 628 382	0,19
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 998 116	4 243 301	0,18
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 586 129	3 599 415	0,15
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	1 445 293	1 311 791	0,05
				138 307 634	**5,75**
Non coté					
Énergie					
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	6 420 757	5 590 350	0,23
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	6 183 158	4 317 724	0,18
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	12 749 104	1 966 068	0,08
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	7 526 700	1 160 710	0,05
				13 034 852	**0,54**
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	8 414 063	5 987 219	0,25
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	4 033 978	3 136 418	0,13
				9 123 637	**0,38**
Technologies de l'information					
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	3 002 340	30	0,00
				30	**0,00**
Consommation non essentielle					
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	3 406 507	40	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	1 934 841	19	0,00
				59	**0,00**
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	9 236 366	81	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	8 061 433	81	0,00
				162	**0,00**
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	1 490 159	564 509	0,02
Adler Financing*	LU	EUR	4 386 887	44	0,00
				564 553	**0,02**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 2 383 476 094)				**2 340 828 576**	**97,35**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	8 339 834	401 668	0,02
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	5 003 900	362 542	0,02
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	3 732 076	251 909	0,01
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	3 648 677	102 819	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	11 842 564	14 203	0,00
			1 133 141	**0,05**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025	453 661 235	41 292 490	1,72
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025	429 299 987	6 683 232	0,28
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	25 316 576	709 450	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	7 881 229	657 749	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	6 894 240	615 084	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	6 783 350	611 849	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	7 240 861	576 792	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	5 894 766	473 566	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	20 017 251	288 922	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	25 209 320	167 421	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	6 226 610	114 392	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	16 072 296	95 333	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	10 009 845	94 800	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	20 454 830	47 234	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	11 976 775	(52 859)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	12 111 339	(134 569)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	6 462 346	(236 381)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	7 256 333	(252 673)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	7 920 896	(298 164)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	11 463 969	(306 727)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	8 443 897	(397 435)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	6 627 821	(581 041)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	15 930 058	(658 891)	(0,03)
		49 509 574	**2,06**

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,96228690 07/05/2025	8 386 607	8 431	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04013414 07/05/2025	8 246 253	6 876	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,02631979 07/05/2025	128 800	460	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03980045 07/05/2025	145 746	(1 091)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03963773 07/05/2025	132 300	(1 527)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,94676001 10/06/2025	8 243 099	(7 698)	(0,00)
		5 451	**0,00**

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23448319 07/05/2025	17 839 351	75 446	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23812949 07/05/2025	348 352	6 913	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23455019 07/05/2025	678 609	3 065	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23295570 07/05/2025	373 266	(863)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23308101 07/05/2025	858 821	(1 525)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23230363 07/05/2025	315 920	(1 613)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23216363 07/05/2025	337 214	(1 924)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23253401 07/05/2025	642 183	(2 645)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27742400 10/06/2025	17 861 498	(78 334)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,19740700 07/05/2025	21 828 619	(434 903)	(0,02)
		(436 383)	**(0,02)**

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09146928 07/05/2025	26 695 021	66 787	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,97914095 07/05/2025	446 529	780	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09107028 07/05/2025	589 609	(1 103)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09050950 07/05/2025	493 623	(3 958)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,93245200 10/06/2025	26 762 249	(67 957)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,82665690 07/05/2025	27 667 516	(336 573)	(0,01)
		(342 024)	**(0,01)**

Actions A-ACC (USD) (hedged)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	23 078 326	63 910	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91267582 07/05/2025	868 605	31 293	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87660052 07/05/2025	356 075	(1 753)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	23 192 728	(67 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	25 549 797	(1 132 388)	(0,05)
		(1 105 999)	**(0,05)**

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,77973150 10/06/2025	4 093 314	5 179	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55339335 07/05/2025	71 184	(1 290)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,54514831 07/05/2025	81 667	(2 675)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56282795 07/05/2025	4 105 898	(5 696)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55068929 07/05/2025	364 825	(8 363)	(0,00)
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,73200670 07/05/2025	4 736 414	(112 840)	(0,00)
		(125 685)	**(0,01)**

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,17389975 10/06/2025	725 044	2 758	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00621385 07/05/2025	13 492	76	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,04293940 07/05/2025	57 612	72	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,02450544 10/06/2025	12 986	37	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,10568447 07/05/2025	13 792	23	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,90459272 07/05/2025	36 589	14	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,99760105 07/05/2025	229 730	(1 197)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,13919986 07/05/2025	405 150	(1 757)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615530 07/05/2025	726 535	(2 775)	(0,00)
		(2 749)	**(0,00)**

Actions A-MDIST (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49116201 10/06/2025	453 338	2 740	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50064200 07/05/2025	116 417	1 472	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,68911795 07/05/2025	5 263	112	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49093789 10/06/2025	8 585	51	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67668269 07/05/2025	7 018	20	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67070993 07/05/2025	456 168	(2 768)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,45130299 07/05/2025	357 954	(7 393)	(0,00)
		(5 766)	**(0,00)**

Actions A-MDIST (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	21 075 574	58 364	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91267582 07/05/2025	509 975	18 373	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168121 07/05/2025	372 285	8 766	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13678781 07/05/2025	343 688	495	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	21 180 048	(61 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	22 725 331	(1 007 206)	(0,04)
		(982 449)	**(0,04)**

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,85473548 10/06/2025	996 190	4 242	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11752490 07/05/2025	19 529	674	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,87885481 07/05/2025	17 390	151	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83312105 07/05/2025	25 359	89	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,82696021 07/05/2025	20 403	57	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,60079963 07/05/2025	54 030	(1 237)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11309226 07/05/2025	1 002 120	(4 533)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,42832503 07/05/2025	945 585	(40 178)	(0,00)
		(40 735)	**(0,00)**

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49116198 10/06/2025	86 644	524	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49409831 07/05/2025	1 406	12	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47887610 07/05/2025	18 730	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67070991 07/05/2025	87 185	(529)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,45130295 07/05/2025	68 490	(1 415)	(0,00)
		(1 446)	**(0,00)**

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	1 562 352	4 327	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91267590 07/05/2025	39 114	1 409	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13839224 07/05/2025	23 718	68	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	1 570 096	(4 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	1 658 951	(73 526)	(0,00)
		(72 262)	**(0,00)**

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,17390030 10/06/2025	408 970	1 555	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00623092 07/05/2025	7 564	64	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00621227 07/05/2025	7 263	39	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,10564414 07/05/2025	9 947	16	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,81163795 07/05/2025	6 377	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615530 07/05/2025	409 811	(1 566)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,13919883 07/05/2025	410 078	(1 778)	(0,00)
		(1 671)	**(0,00)**

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,95129300 07/05/2025	516 455	9 695	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93767800 10/06/2025	518 088	3 267	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,94008637 07/05/2025	8 297	56	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06608120 07/05/2025	14 243	(65)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06428946 07/05/2025	520 260	(3 228)	(0,00)
		9 725	**0,00**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,96228689 07/05/2025	4 082 751	4 104	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04013414 07/05/2025	4 183 839	3 489	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,05333979 07/05/2025	92 914	433	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,07270108 07/05/2025	70 738	384	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03980046 07/05/2025	67 485	(505)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,94675997 10/06/2025	4 182 239	(3 906)	(0,00)
		3 999	**0,00**
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09146928 07/05/2025	64 389	161	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,12208045 07/05/2025	5 601	83	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,00248909 07/05/2025	2 772	11	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,97652190 10/06/2025	1 029	2	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09107018 07/05/2025	1 040	(2)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,93245118 10/06/2025	64 551	(164)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,82665678 07/05/2025	57 663	(701)	(0,00)
		(610)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485365 07/05/2025	1 847 768	71 137	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381910 07/05/2025	559 043	27 212	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	9 655 672	26 739	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168121 07/05/2025	157 512	3 709	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909499 07/05/2025	502 855	1 746	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13839216 07/05/2025	141 779	405	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647210 07/05/2025	140 083	163	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13567098 07/05/2025	164 484	75	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	9 703 536	(28 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	11 841 076	(524 806)	(0,02)
		(421 677)	**(0,02)**
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078029 10/06/2025	452 234	1 252	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14700097 07/05/2025	59 023	616	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90897711 07/05/2025	7 312	233	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168101 07/05/2025	6 959	164	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	454 476	(1 314)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484231 07/05/2025	428 081	(18 973)	(0,00)
		(18 022)	**(0,00)**
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	5 624 747	15 576	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90897744 07/05/2025	85 891	2 734	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168126 07/05/2025	100 603	2 369	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13678778 07/05/2025	89 727	129	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	5 652 629	(16 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	6 015 897	(266 630)	(0,01)
		(262 166)	**(0,01)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	130 189 364	938 739	0,04
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	86 699 636	840 313	0,03
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	37 431 244	566 344	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 765 346	151 094	0,01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5 064 468	(2 388)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	2 428 143	(3 169)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(4 991 624)	(60 869)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(11 419 395)	(159 028)	(0,01)
			2 271 036	**0,09**
Autres actifs et passifs			14 729 649	0,60
Actif net			**2 404 671 507**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,93
Luxembourg	LU	13,34
France	FR	11,11
Irlande	IE	9,64
Pays-Bas	NL	7,92
Allemagne	DE	6,63
Italie	IT	6,04
Turkey	TR	3,77
Sweden	SE	2,83
Spain	ES	2,72
Grèce	GR	2,22
États-Unis	US	1,44
Portugal	PT	1,43
Géorgie	GE	1,38
République tchèque	CZ	1,05
Supranational	SU	0,65
Finlandee	FI	0,64
Estonia	EE	0,55
Pologne	PL	0,47
Îles Caïmans	KY	0,44
Autriche	AT	0,39
Norvège	NO	0,37
Israël	IL	0,33
Bermudes	BM	0,27
Belgique	BE	0,26
Danemark	DK	0,18
Roumanie	RO	0,15
Ukraine	UA	0,11
Serbia	RS	0,09
Ouzbékistan	UZ	0,01
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,65

Flexible Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	255 000	151 951	0,15
				151 951	**0,15**
Matériaux					
Sinochem Offshore Capital 0,75 % 25/11/2025 EMTN	VG	EUR	790 000	662 839	0,64
				662 839	**0,64**
Santé					
Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	620 000	458 967	0,44
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	440 000	331 784	0,32
Elevance Health 5,375 % 15/06/2034	US	USD	256 000	194 391	0,19
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	103 000	76 485	0,07
				1 061 627	**1,03**
Finance					
KfW 1,822 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	3 625 000	3 021 290	2,92
KfW 1,125 % 04/07/2025 EMTN	DE	GBP	1 682 000	1 672 339	1,62
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	610 000	640 551	0,62
Bishopsgate Asset Finance 4,808 % 14/08/2044	KY	GBP	321 961	210 593	0,20
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	206 000	122 099	0,12
				5 666 872	**5,48**
Gouvernement					
US Treasury 4,125 % 31/10/2029**	US	USD	11 900 000	9 067 442	8,77
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	6 600 000	6 599 353	6,38
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	6 500 000	4 983 843	4,82
UK Treasury 4,25 % 31/07/2034	GB	GBP	3 300 000	3 270 927	3,16
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	US	USD	4 500 000	3 254 552	3,15
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	30 120 000	3 176 947	3,07
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	4 200 000	3 168 977	3,06
UK Treasury 0,625 % 31/07/2035	GB	GBP	4 000 000	2 755 700	2,66
France 3,00 % 25/11/2034	FR	EUR	3 080 000	2 597 375	2,51
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	2 955 000	2 573 412	2,49
Indonesia 6,75 % 15/07/2035	ID	IDR	53 756 000 000	2 409 408	2,33
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	2 700 000	2 332 917	2,26
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	3 000 000	2 201 015	2,13
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	20 000 000	2 181 217	2,11
UK Treasury 6,00 % 07/12/2028	GB	GBP	1 278 000	1 380 732	1,33
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	US	USD	2 627 100	1 285 235	1,24
Germany 2,828 % 15/08/2052	DE	EUR	3 000 000	1 191 960	1,15
Arabie saouditen Oil 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	1 500 000	1 133 501	1,10
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	1 200 000	874 433	0,85
Mexico 7,75 % 13/11/2042	MX	MXN	25 630 000	806 917	0,78
Mexico 8,00 % 24/05/2035	MX	MXN	21 064 000	737 886	0,71
Colombia 7,75 % 07/11/2036	CO	USD	1 000 000	715 106	0,69
Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50 % 03/01/2035	TR	USD	1 000 000	687 687	0,66
UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	GB	GBP	540 000	542 889	0,52
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	500 000	354 857	0,34
US Treasury 1,375 % 15/08/2050**	US	USD	847 000	318 472	0,31
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	440 000	269 711	0,26
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	505 987	251 915	0,24
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	269 000	239 217	0,23
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	347 000	229 083	0,22
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	313 000	207 182	0,20
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	283 370	162 590	0,16
Nigeria 10,375 % 09/12/2034 144A	NG	USD	200 000	143 919	0,14
Turkiye 4,875 % 16/04/2043	TR	USD	275 000	139 692	0,14
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	81 264	49 155	0,05
				62 295 224	**60,22**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	21	507 864	0,49
				507 864	**0,49**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Kosmos Energy 7,75 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	350 000	237 364	0,23
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	163 000	58 821	0,06
				296 185	**0,29**
Industries					
Carrier Global 5,90 % 15/03/2034	US	USD	261 000	205 906	0,20
Carrier Global 6,20 % 15/03/2054	US	USD	119 000	94 083	0,09
				299 989	**0,29**
Technologies de l'information					
Wolfspeed 1,875 % 01/12/2029	US	USD	576 000	125 203	0,12
				125 203	**0,12**
Consommation non essentielle					
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	385 000	340 448	0,33
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	287 100	257 470	0,25
				597 918	**0,58**
Santé					
Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	440 000	333 089	0,32
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	375 000	283 943	0,27
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	315 000	245 774	0,24
				862 806	**0,83**
Finance					
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	582 250	485 563	0,47
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	383 686	325 855	0,31
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	390 000	294 821	0,28
Erna Srl 7,673 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	326 810	277 964	0,27
Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95 % 21/01/2053	US	USD	575 000	165 039	0,16
Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00 % 22/06/2043	US	USD	198 177	122 291	0,12
				1 671 533	**1,62**
Immobilier					
Stark Financing 2023-1 DAC 8,53 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	198 000	198 281	0,19
				198 281	**0,19**
Gouvernement					
UK Treasury 4,134 % 04/08/2025	GB	GBP	5 100 000	5 045 139	4,88
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	US	USD	5 000 000	3 779 253	3,65
US Treasury 4,625 % 30/09/2028**	US	USD	2 850 000	2 203 073	2,13
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	17 000 000 000	1 937 976	1,87
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	13 000 000 000	1 698 020	1,64
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	7 000 000	1 414 207	1,37
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	10 500 000 000	1 096 586	1,06
Mexico 6,00 % 07/05/2036	MX	USD	1 500 000	1 073 258	1,04
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	7 000 000 000	949 358	0,92
UK Treasury 4,211 % 30/06/2025	GB	GBP	850 000	844 060	0,82
UK Treasury 4,132 % 28/07/2025	GB	GBP	800 000	792 021	0,77
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	809 000	595 720	0,58
UK Treasury 4,218 % 07/07/2025	GB	GBP	450 000	446 492	0,43
Poland 3,625 % 11/01/2034	PL	EUR	340 000	297 345	0,29
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	325 000	229 962	0,22
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	350 000	225 048	0,22
UK Treasury 4,191 % 16/06/2025	GB	GBP	150 000	149 195	0,14
				22 776 713	**22,02**
Non coté					
Énergie					
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	455 000	59 682	0,06
				59 682	**0,06**
Immobilier					
Shimao Group 3,45 % 11/01/2031 (en défaut)	KY	USD	1 200 000	51 017	0,05
				51 017	**0,05**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût GBP 103 575 700)				**97 285 706**	**94,04**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	13 785 000	755 960	0,73
Vente de protection sur iTraxx Europe S43 20/06/2030	EUR	31 000 000	405 852	0,39
Vente de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	11 915 000	315 660	0,31
Vente de protection sur CDX NA IG S44 5 year 20/06/2030	USD	10 500 000	113 546	0,11
			1 591 018	**1,54**

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80495854 14/05/2025	47 116 384	3 485 725	3,37
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,11012535 14/05/2025	2 477 493	167 058	0,16
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80334435 14/05/2025	1 974 207	141 802	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77086786 14/05/2025	3 274 605	93 317	0,09
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79034902 14/05/2025	1 187 972	64 731	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77258557 14/05/2025	1 890 262	58 199	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77269846 14/05/2025	1 756 100	54 333	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77413761 14/05/2025	1 496 020	49 159	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78309762 14/05/2025	1 068 050	47 864	0,05
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	3 210 203	39 767	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80503552 14/05/2025	323 038	23 932	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79427612 14/05/2025	388 246	23 189	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79466557 14/05/2025	336 530	20 275	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20301287 14/05/2025	771 397	18 498	0,02
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,03865733 14/05/2025	1 359 967	16 930	0,02
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 26,48256905 14/05/2025	1 454 428	16 228	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77377264 14/05/2025	499 173	16 160	0,02
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 13,52450081 14/05/2025	295 612	14 884	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79056903 14/05/2025	239 093	13 098	0,01

** Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76303463 14/05/2025	660 317	11 916	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79250329 14/05/2025	170 888	9 803	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79039187 14/05/2025	164 142	8 953	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77002211 14/05/2025	309 547	8 472	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87397720 14/05/2025	301 318	8 070	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77299920 14/05/2025	235 346	7 376	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77329174 14/05/2025	215 109	6 826	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75645797 14/05/2025	724 775	6 720	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79097713 14/05/2025	119 921	6 635	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78925697 14/05/2025	123 669	6 558	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4453,41147728 14/05/2025	117 844	6 313	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77434174 14/05/2025	176 884	5 861	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78434031 14/05/2025	120 671	5 608	0,01
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,55369072 14/05/2025	271 004	5 288	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90439995 14/05/2025	132 272	5 257	0,01
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,50412295 14/05/2025	95 912	4 913	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,56514161 14/05/2025	114 593	4 652	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77237580 14/05/2025	144 655	4 413	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,56281210 14/05/2025	111 334	4 042	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,49002164 14/05/2025	184 151	4 017	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,18935791 14/05/2025	293 436	3 626	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96321991 14/05/2025	65 861	3 300	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,50430893 14/05/2025	58 027	2 995	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4346,43986113 14/05/2025	102 495	2 897	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,55228161 14/05/2025	165 644	2 802	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76923535 14/05/2025	106 430	2 801	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77895330 14/05/2025	70 454	2 768	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,56065748 14/05/2025	84 180	2 722	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,50255602 14/05/2025	54 190	2 599	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86048388 14/05/2025	201 730	2 205	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,55186573 14/05/2025	134 687	2 175	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,49734672 14/05/2025	57 068	2 117	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19304621 14/05/2025	133 272	2 065	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19336871 14/05/2025	119 829	1 890	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19209501 14/05/2025	122 473	1 799	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54991333 14/05/2025	131 972	1 657	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,82899985 14/05/2025	58 762	1 555	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19129624 14/05/2025	109 125	1 529	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54939655 14/05/2025	110 248	1 279	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20042028 14/05/2025	58 313	1 270	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,18612210 14/05/2025	119 718	1 150	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,48988944 14/05/2025	51 792	1 116	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85659570 14/05/2025	170 236	1 083	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19412052 14/05/2025	65 320	1 072	0,00
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,03863763 14/05/2025	88 315	1 054	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16762,60006719 14/05/2025	110 299	1 051	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,97909410 14/05/2025	127 190	1 050	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75152676 14/05/2025	328 285	884	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 14,01082025 14/05/2025	82 079	866	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33536800 14/05/2025	989 240	861	0,00
Acheté TRY, vendu GBP, taux contractuel 52,09510996 14/05/2025	1 933 694	858	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 14,06013267 14/05/2025	59 957	846	0,00
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,85577501 14/05/2025	106 155	834	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85439889 14/05/2025	214 497	811	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75500738 14/05/2025	105 681	775	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157241 14/05/2025	267 575	737	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69845988 14/05/2025	107 204	726	0,00
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,86261800 14/05/2025	59 594	690	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75371234 14/05/2025	105 681	593	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17993418 14/05/2025	129 668	562	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75070612 14/05/2025	345 524	552	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,18113969 14/05/2025	93 977	504	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,18064418 14/05/2025	71 148	352	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,92667995 14/05/2025	59 957	269	0,00
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,03834250 14/05/2025	64 031	269	0,00
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 2,08949425 14/05/2025	115 818	236	0,00
Acheté GBP, vendu NZD, taux contractuel 0,45570300 14/05/2025	8 895	219	0,00
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,84686304 14/05/2025	64 975	196	0,00
Acheté TRY, vendu GBP, taux contractuel 52,07500150 14/05/2025	121 459	7	0,00
Acheté GBP, vendu CZK, taux contractuel 0,03322500 14/05/2025	68	(2)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4226,91988675 14/05/2025	130 258	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023655 14/05/2025	216 082	(23)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,89812667 14/05/2025	8 208	(124)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,84007802 14/05/2025	186 405	(124)	(0,00)
Acheté GBP, vendu JPY, taux contractuel 0,00524975 14/05/2025	64 057	(141)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07139073 14/05/2025	13 920	(142)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54249322 14/05/2025	140 118	(155)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54260508 14/05/2025	204 203	(184)	(0,00)
Acheté GBP, vendu TRY, taux contractuel 0,01917178 14/05/2025	116 953	(197)	(0,00)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,85166558 14/05/2025	108 391	(206)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 2,08199739 14/05/2025	177 714	(277)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,30080352 14/05/2025	62 521	(309)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74792247 14/05/2025	161 144	(341)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,83524987 14/05/2025	117 150	(385)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,47793083 14/05/2025	115 094	(391)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33094202 14/05/2025	170 556	(417)	(0,00)
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,77269210 14/05/2025	70 792	(469)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,82427437 14/05/2025	52 076	(482)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,47803935 14/05/2025	162 091	(514)	(0,00)
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07695564 14/05/2025	64 149	(584)	(0,00)
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07682158 14/05/2025	68 965	(747)	(0,00)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 187,50919491 14/05/2025	56 077	(754)	(0,00)
Acheté GBP, vendu TRY, taux contractuel 0,01918695 14/05/2025	920 207	(825)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17481998 14/05/2025	129 610	(939)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10239955 14/05/2025	131 746	(982)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17291256 14/05/2025	56 754	(1 026)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83634900 14/05/2025	59 583	(1 038)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,82943275 14/05/2025	165 625	(1 068)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,53847617 14/05/2025	130 343	(1 108)	(0,00)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,78586176 14/05/2025	169 562	(1 190)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07139890 14/05/2025	118 648	(1 196)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07177945 14/05/2025	290 164	(1 395)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84011149 14/05/2025	114 058	(1 483)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07062494 14/05/2025	73 064	(1 521)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,82879536 14/05/2025	58 731	(1 545)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960001 14/05/2025	993 864	(1 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16329699 14/05/2025	164 189	(1 613)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17052363 14/05/2025	52 662	(1 666)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,80623102 14/05/2025	91 904	(1 751)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,79327190 14/05/2025	71 378	(1 862)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29370900 14/05/2025	62 611	(1 900)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16408918 14/05/2025	215 619	(1 973)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	119 619	(2 102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16350964 14/05/2025	226 900	(2 188)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 2,03465670 14/05/2025	93 873	(2 277)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16910287 14/05/2025	59 262	(2 353)	(0,00)
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07422925 14/05/2025	56 150	(2 482)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83738210 14/05/2025	158 319	(2 566)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,77632978 14/05/2025	76 562	(2 702)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,78004676 14/05/2025	88 200	(2 934)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,80795598 14/05/2025	170 358	(3 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29527415 14/05/2025	115 806	(3 379)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,98171986 14/05/2025	69 132	(3 432)	(0,00)
Acheté CNY, vendu GBP, taux contractuel 9,36391330 14/05/2025	104 337	(3 541)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26091336 14/05/2025	65 825	(3 616)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,97530722 14/05/2025	69 356	(3 657)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,65639998 14/05/2025	984 522	(3 869)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4130,37001040 14/05/2025	175 207	(4 004)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16974009 14/05/2025	116 015	(4 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29435387 14/05/2025	154 517	(4 615)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,98960403 14/05/2025	103 538	(4 749)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31747429 14/05/2025	398 490	(4 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071025 14/05/2025	92 805	(5 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24094845 14/05/2025	81 389	(5 689)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29323290 14/05/2025	201 047	(6 174)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23737494 14/05/2025	88 090	(6 393)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24479622 14/05/2025	98 008	(6 568)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29454282 14/05/2025	226 335	(6 729)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28853228 14/05/2025	203 332	(6 961)	(0,01)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,98462201 14/05/2025	169 302	(8 170)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29709099 14/05/2025	296 047	(8 236)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25778847 14/05/2025	143 903	(8 242)	(0,01)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,77828403 14/05/2025	249 117	(8 526)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26437532 14/05/2025	203 262	(10 639)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24403308 14/05/2025	180 060	(12 170)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25899601 14/05/2025	227 959	(12 850)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	2 142 919	(20 624)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24813750 14/05/2025	347 718	(22 431)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27153301 14/05/2025	551 303	(25 897)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29267620 14/05/2025	1 028 100	(32 002)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16619844 14/05/2025	4 453 787	(32 759)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27614489 14/05/2025	792 230	(34 476)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	1 119 106	(62 531)	(0,06)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29215300 14/05/2025	3 347 127	(105 500)	(0,10)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83740600 14/05/2025	28 121 279	(455 060)	(0,44)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23765750 14/05/2025	7 338 056	(531 015)	(0,51)
		3 026 980	**2,93**

Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272107 07/05/2025	733 952	10 864	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414220 10/06/2025	742 585	777	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795376 07/05/2025	14 719	123	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16587928 07/05/2025	11 837	(95)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	741 838	(665)	(0,00)
		11 004	**0,01**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272106 07/05/2025	18 876 752	279 411	0,27
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414220 10/06/2025	18 824 125	19 692	0,02
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85915200 07/05/2025	350 967	3 433	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	18 805 196	(16 848)	(0,02)
		285 688	**0,28**

Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272106 07/05/2025	5 098 510	75 467	0,07
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414220 10/06/2025	5 157 893	5 396	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795359 07/05/2025	103 206	864	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16587890 07/05/2025	82 599	(664)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	5 152 707	(4 616)	(0,00)
		76 447	**0,07**

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272106 07/05/2025	5 538 764	81 984	0,08
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414220 10/06/2025	5 529 484	5 784	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85915201 07/05/2025	101 759	995	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795362 07/05/2025	84 572	708	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16761593 07/05/2025	90 098	(591)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	5 523 923	(4 949)	(0,00)
		83 931	**0,08**

Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272105 07/05/2025	444 614	6 581	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86312630 07/05/2025	68 577	991	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414221 10/06/2025	377 723	395	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795333 07/05/2025	11 486	96	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16587903 07/05/2025	6 261	(50)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	377 343	(338)	(0,00)
		7 675	**0,01**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34114899 10/06/2025	269 098	1 372	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77382615 07/05/2025	4 872	158	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33012300 07/05/2025	4 436	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32789843 07/05/2025	4 217	(20)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74573608 07/05/2025	270 505	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29354201 07/05/2025	275 136	(8 379)	(0,01)
		(8 250)	**(0,01)**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272107 07/05/2025	644 912	9 546	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414219 10/06/2025	844 191	883	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795368 07/05/2025	16 166	135	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17042238 07/05/2025	19 138	(80)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	843 342	(756)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16969203 07/05/2025	186 887	(896)	(0,00)
		8 832	**0,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	12 612 375	168 028	0,16
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	7 316 609	94 161	0,09
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY	704 100 000	79 864	0,08
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(11 343 600)	56 084	0,05
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(1 315 930)	(9 943)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(4 731 188)	(64 948)	(0,06)
			323 246	**0,31**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	83 568 000	113 348	0,11
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK	85 000 000	45 120	0,04
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	11 192 000	(5 377)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	20 925 000	(24 733)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	95 000 000	(55 851)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 1,625 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 18/02/2030	CNY	62 000 000	(67 024)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	84 282 000	(292 874)	(0,28)
			(287 391)	**(0,28)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	28 700 000	63 594	0,06
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	12 800 000	(58 568)	(0,06)
			5 026	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 4,401 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 10/01/2027	GBP	27 000 000	328 841	0,32
			328 841	**0,32**
Autres actifs et passifs			707 562	0,62
Actif net			**103 446 315**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,06
Royaume-Uni	GB	20,83
Allemagne	DE	16,81
Colombie	CO	6,18
Brésil	BR	5,76
Mexique	MX	2,75
France	FR	2,51
Indonésie	ID	2,33
Arabie saoudite	SA	1,44
Peru	PE	1,37
Turkey	TR	0,80
Irlande	IE	0,68
Îles Vierges britanniques	VG	0,64
Italie	IT	0,58
Argentine	AR	0,45
Afrique du Sud	ZA	0,44
Luxembourg	LU	0,37
Sweden	SE	0,33
Pologne	PL	0,29
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Egypt	EG	0,26
Îles Caïmans	KY	0,25
Hongrie	HU	0,23
Kenya	KE	0,20
Nigeria	NG	0,14
Pays-Bas	NL	0,06
Liquidités et autres actifs nets		5,96

Global Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	4 210 536	4 110 137	0,23
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	2 800 450	2 822 832	0,16
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	2 095 407	2 037 267	0,11
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	1 459 390	1 418 746	0,08
				10 388 982	**0,58**
Services publics					
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	2 267 970	2 675 613	0,15
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 972 148	2 286 915	0,13
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	1 873 541	2 132 450	0,12
				7 094 978	**0,39**
Matériaux					
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	3 143 604	3 204 474	0,18
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	2 380 383	2 469 373	0,14
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	2 238 388	2 245 660	0,12
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	1 872 555	1 883 051	0,10
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	1 414 030	1 433 620	0,08
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	1 325 283	1 318 580	0,07
				12 554 758	**0,70**
Industries					
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	4 486 637	5 164 539	0,29
				5 164 539	**0,29**
Technologies de l'information					
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	4 881 066	4 759 472	0,26
Dell International 5,50 % 01/04/2035	US	USD	1 321 339	1 300 089	0,07
				6 059 561	**0,34**
Consommation non essentielle					
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	4 560 592	5 283 883	0,29
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	4 851 484	4 912 901	0,27
American Honda Finance 3,30 % 21/03/2029 EMTN	US	EUR	2 839 893	3 256 109	0,18
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	2 736 355	2 727 245	0,15
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	2 603 235	2 590 939	0,14
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	2 307 413	2 355 635	0,13
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	2 031 312	1 956 190	0,11
				23 082 902	**1,28**
Santé					
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	3 938 380	3 948 187	0,22
				3 948 187	**0,22**
Finance					
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	9 269 095	8 966 706	0,50
Barclays Bank 4,347 % VRN 08/05/2035	GB	EUR	3 704 680	4 307 057	0,24
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	3 412 802	3 405 580	0,19
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	3 389 136	3 358 813	0,19
UBS Group 2,125 % VRN 13/10/2026	CH	EUR	2 575 625	2 916 256	0,16
Morgan Stanley 3,521 % VRN 22/05/2031	US	EUR	2 464 199	2 820 229	0,16
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	2 672 261	2 662 371	0,15
UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	1 958 343	2 373 322	0,13
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 832 125	2 197 369	0,12
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	2 080 616	2 065 266	0,11
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	3 204 740	1 997 541	0,11
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	2 680 149	1 932 443	0,11
Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	2 147 669	1 572 802	0,09
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	1 651 674	1 459 195	0,08
Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	1 479 111	1 295 205	0,07
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	1 084 681	840 211	0,05
Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	646 865	657 906	0,04
				44 828 272	**2,49**
Immobilier					
Welltower OP 4,00 % 01/06/2025	US	USD	4 619 757	4 614 369	0,26
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	1 321 339	1 308 652	0,07
				5 923 021	**0,33**
Gouvernement					
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	104 228 021	120 150 236	6,69
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	109 863 433	110 592 996	6,15
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	80 534 733	83 723 091	4,66
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	81 267 288	83 062 469	4,62
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	69 725 292	71 325 676	3,97
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	61 254 916	68 586 751	3,82
US Treasury 5,00 % 31/10/2025	US	USD	65 731 692	65 988 077	3,67
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	53 317 021	54 663 484	3,04
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	46 769 489	54 339 923	3,02
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	45 674 947	45 259 234	2,52
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	41 479 202	41 957 185	2,33
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	38 111 760	37 051 776	2,06
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	28 862 386	33 022 740	1,84
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	19 711 619	24 980 842	1,39
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	20 253 960	20 417 732	1,14
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	20 194 795	20 412 126	1,14
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	21 920 425	19 777 997	1,10
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	2 761 007 169	19 154 546	1,07
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	22 314 854	18 550 094	1,03
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	17 749 332	18 391 359	1,02
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	23 317 346 491	15 564 559	0,87
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	165 093 438	14 127 716	0,79
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	12 010 381	13 712 376	0,76
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	14 347 377	13 007 354	0,72
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	237 421 965	11 854 964	0,66
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	15 653 925	9 984 715	0,56
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	11 832 887 867	9 074 301	0,50
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	179 292 903	8 658 303	0,48
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	13 731 080	7 402 343	0,41
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	9 307 848 204	6 598 743	0,37
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	145 327 584	6 270 583	0,35
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	9 071 881	5 775 609	0,32
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	16 351 079	5 700 818	0,32
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	1 119 292 585	5 461 530	0,30
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	5 675 842	5 120 834	0,28
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	1 232 592 486	5 040 367	0,28
Canada 2,25 % 01/06/2025	CA	CAD	6 779 259	4 906 935	0,27
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	9 071 881	4 873 018	0,27
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	50 092 559	4 611 991	0,26
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	17 773 984	4 442 954	0,25
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	7 962 547	3 997 522	0,22
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	4 930 370	3 460 049	0,19
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	2 933 570	3 275 409	0,18
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	6 655 999	3 266 190	0,18
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	2 933 570	3 241 929	0,18
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	748 430 158	3 241 801	0,18
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	5 472 711	2 954 715	0,16
UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	GB	GBP	4 733 155	2 807 817	0,16
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	559 942 115	1 993 778	0,11
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	18 281 812	1 199 379	0,07
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	19 189 985 899	1 167 849	0,06
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	1 799 585	1 012 399	0,06
Australia 0,50 % 21/09/2026	AU	AUD	995 935	613 014	0,03
				1 205 830 198	**67,10**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 341	69 310 167	3,86
				69 310 167	**3,86**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	5 628 510	5 686 823	0,32
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	5 593 012	5 668 919	0,32
DCP Midstream Operating 5,375 % 15/07/2025	US	USD	5 557 513	5 558 861	0,31
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	2 115 129	2 140 705	0,12
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	1 573 774	1 620 105	0,09
Energy Transfer 5,70 % 01/04/2035	US	USD	1 459 390	1 444 251	0,08
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	1 074 821	1 117 137	0,06
				23 236 801	**1,29**
Services publics					
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	3 331 944	3 294 453	0,18
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	2 080 616	2 094 032	0,12
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	817 455	911 763	0,05
				6 300 248	**0,35**
Matériaux					
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	2 322 204	2 343 899	0,13
				2 343 899	**0,13**
Industries					
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	4 486 637	4 619 441	0,26
				4 619 441	**0,26**
Technologies de l'information					
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	3 857 521	4 380 074	0,24
Alphabet 3,00 % 06/05/2033	US	EUR	3 644 529	4 120 011	0,23
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	3 699 750	3 672 574	0,20
Broadcom 5,05 % 15/04/2030	US	USD	2 731 425	2 780 448	0,15
				14 953 107	**0,83**
Consommation non essentielle					
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	12 355 507	12 364 791	0,69
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	4 442 263	4 442 140	0,25
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	3 786 524	3 927 267	0,22
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	2 511 530	2 469 948	0,14
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	2 008 633	2 006 885	0,11
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	1 663 507	1 593 821	0,09
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	1 410 086	1 407 271	0,08
Marriott Ownership Resorts 5,10 % 15/04/2032	US	USD	1 360 782	1 359 521	0,08
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	1 074 821	1 120 206	0,06
				30 691 850	**1,71**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	6 981 404	8 030 833	0,45
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	3 811 176	3 915 212	0,22
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	3 012 456	3 845 235	0,21
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	2 910 890	2 923 189	0,16
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	2 746 216	2 781 656	0,15
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	2 555 904	2 592 622	0,14
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	1 975 106	2 014 021	0,11
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	1 628 994	1 637 790	0,09
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	1 111 305	1 496 908	0,08
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	788 859	786 920	0,04
				30 024 386	**1,67**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2055	US	USD	50 462 336	43 697 229	2,43
KfW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	39 442 960	39 575 222	2,20
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2055	US	USD	39 166 859	35 543 924	1,98
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2040	US	USD	29 488 543	27 371 358	1,52
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2055	US	USD	25 144 887	25 066 309	1,39
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2055	US	USD	20 027 163	17 713 087	0,99
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2055	US	USD	20 056 745	16 647 098	0,93
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2055	US	USD	13 282 417	10 521 127	0,59
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	8 013 823	8 067 516	0,45
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2055	US	USD	8 209 066	6 985 402	0,39
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	6 089 007	6 187 471	0,34
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	5 916 444	6 011 344	0,33
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	4 728 225	4 741 590	0,26
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	3 938 380	4 641 170	0,26
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	6 305 943	4 576 399	0,25
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	3 328 000	4 439 341	0,25
JPMorgan Chase & Co 5,180 % FRN 24/01/2029	US	USD	4 437 333	4 435 169	0,25
Morgan Stanley 5,276 % FRN 12/01/2029	US	USD	4 437 333	4 420 053	0,25
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	4 041 917	4 075 545	0,23
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	4 160 246	4 038 249	0,22
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	3 749 053	3 783 147	0,21
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	3 520 284	3 538 831	0,20
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	3 148 534	3 225 012	0,18
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	3 180 089	3 198 007	0,18
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	3 096 272	3 094 791	0,17
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	3 044 010	3 087 384	0,17
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	3 401 955	2 967 807	0,17
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	2 870 461	2 911 518	0,16
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 144A	FR	USD	2 573 653	2 608 214	0,15
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	2 430 672	2 442 928	0,14
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	2 440 533	2 437 533	0,14
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	2 189 084	2 232 110	0,12
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 972 148	2 124 694	0,12
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	1 652 660	1 687 311	0,09
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	1 617 161	1 556 871	0,09
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	1 289 785	1 317 200	0,07
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	1 360 782	1 301 709	0,07
				322 269 670	**17,93**
Immobilier					
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	4 279 561	4 302 554	0,24
				4 302 554	**0,24**
Gouvernement					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	314 360 388	46 781 264	2,60
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	120 547 545	17 502 475	0,97
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	100 214 699	14 879 163	0,83
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	46 769 489	6 409 759	0,36
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	18 168 413	4 034 149	0,22
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	383 583	388 538	0,02
				89 995 348	**5,01**
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	5 916 444	5 974 117	0,33
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	1 923 830	1 942 665	0,11
				7 916 782	**0,44**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 1 945 938 743)				**1 930 839 653**	**107,44**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	1 577 718	(8 170)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	2 169 363	(10 037)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	1 281 896	(10 903)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	2 958 222	(25 131)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	5 916 444	(74 910)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	7 494 162	(138 839)	(0,01)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	7 494 162	(139 326)	(0,01)
			(407 316)	**(0,02)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710001 07/05/2025	98 449 097	4 201 998	0,23
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92249016 07/05/2025	41 237 038	1 945 077	0,11
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	30 650 413	1 125 585	0,06
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44400000 07/05/2025	19 035 761	650 514	0,04
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	7 359 063	492 725	0,03
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	21 652 837	475 077	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90460080 07/05/2025	16 381 502	440 024	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78337202 07/05/2025	5 753 772	259 807	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053000 10/06/2025	129 703 769	179 544	0,01
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42896360 07/05/2025	5 100 286	135 716	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238681 07/05/2025	3 863 520	134 981	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	46 292 472	125 048	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,03004989 07/05/2025	4 646 876	112 714	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	52 367 413	95 997	0,01
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,72799950 10/06/2025	12 817 767	92 828	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38608000 07/05/2025	20 512 143	81 652	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,37653000 07/05/2025	5 238 142	77 419	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,72000026 07/05/2025	18 093 768	75 601	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33926100 07/05/2025	2 916 414	75 488	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,66369988 07/05/2025	4 852 374	71 195	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13767903 07/05/2025	80 474 753	64 526	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,85059997 07/05/2025	4 690 599	64 400	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05094701 10/06/2025	15 803 080	61 727	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09655473 10/06/2025	17 252 202	57 853	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025	33 949 753	57 279	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,87987650 07/05/2025	997 845	46 384	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999999 07/05/2025	12 870 120	46 352	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88265889 07/05/2025	18 613 055	36 362	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	22 105 541	30 668	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	7 861 859	23 621	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30205600 07/05/2025	5 130 462	23 264	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,70496601 07/05/2025	1 332 876	22 728	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999991 07/05/2025	5 234 047	18 851	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13965270 07/05/2025	4 662 075	18 477	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68861415 07/05/2025	8 579 461	15 783	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26553118 10/06/2025	5 182 466	14 403	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04567238 10/06/2025	4 032 629	9 968	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025	3 998 500	9 189	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28061500 07/05/2025	4 685 894	7 427	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23201529 07/05/2025	5 236 002	4 987	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006029 07/05/2025	4 922 956	4 725	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27515926 07/05/2025	1 355 603	3 204	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15245783 07/05/2025	1 044 229	2 402	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30339590 10/06/2025	2 996 664	1 173	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995079 07/05/2025	4 754 999	576	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 07/05/2025	4 922 636	320	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76576721 07/05/2025	2 991 902	(938)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,29789997 10/06/2025	4 768 457	(1 061)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54402402 10/06/2025	1 049 056	(2 327)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,63088301 10/06/2025	1 360 071	(3 227)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 10/06/2025	4 922 636	(4 175)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,41430013 07/05/2025	4 411 746	(4 875)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,30178450 10/06/2025	5 251 073	(7 744)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313401 10/06/2025	4 015 941	(8 825)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,91324002 07/05/2025	4 039 246	(10 094)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76244800 07/05/2025	5 201 825	(14 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59279580 10/06/2025	8 604 199	(16 130)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	7 851 788	(21 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13080200 07/05/2025	6 240 352	(23 923)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	22 127 914	(30 778)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	34 077 136	(53 298)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35685410 07/05/2025	17 309 998	(58 000)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,53809600 07/05/2025	15 938 002	(58 764)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24349440 10/06/2025	80 759 161	(64 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	18 169 370	(65 203)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12039400 07/05/2025	5 634 786	(73 266)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	52 369 793	(90 849)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	46 410 807	(124 268)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069648 07/05/2025	12 916 472	(126 122)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25847173 07/05/2025	5 187 521	(128 816)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	129 375 054	(166 774)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068061 07/05/2025	5 252 897	(169 768)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04344386 07/05/2025	4 029 151	(183 806)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09518251 07/05/2025	17 251 998	(187 951)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10497300 07/05/2025	8 390 615	(223 085)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24326000 07/05/2025	65 545 088	(232 943)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190690 07/05/2025	5 888 877	(276 231)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669991 07/05/2025	7 052 346	(315 810)	(0,02)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56952780 07/05/2025	8 595 244	(344 267)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10308500 07/05/2025	13 886 602	(392 305)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04881843 07/05/2025	15 879 238	(677 267)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	52 300 118	(1 557 869)	(0,09)
		5 774 187	**0,32**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192503 07/05/2025	147 823 951	6 877 759	0,38
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822540 07/05/2025	148 861 457	402 804	0,02
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	18 572 411	59 192	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	7 427 229	38 503	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60000189 07/05/2025	2 400 729	18 271	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	5 798 114	11 093	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	2 175 068	10 704	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157001 07/05/2025	18 368 056	8 981	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90000226 07/05/2025	2 410 320	8 681	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	3 024 944	8 608	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16764,00007219 07/05/2025	745 297	7 276	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173800 07/05/2025	18 565 658	6 753	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,45691577 07/05/2025	111 982	4 834	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663111 10/06/2025	453 621	3 145	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	763 584	2 417	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417840 07/05/2025	1 052 321	2 035	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106487 10/06/2025	121 190	1 968	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722310 10/06/2025	331 461	1 849	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	224 753	1 615	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	459 323	1 614	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629278 10/06/2025	246 846	1 376	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	225 890	1 284	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940001 07/05/2025	403 085	1 213	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,32000002 07/05/2025	864 444	1 169	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569260 10/06/2025	337 293	983	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295388 07/05/2025	579 276	962	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856992 10/06/2025	208 309	947	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	752 573	904	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00281634 10/06/2025	130 942	700	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09652366 10/06/2025	173 218	525	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105184 07/05/2025	121 223	427	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27251933 07/05/2025	130 727	110	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27214662 10/06/2025	130 552	106	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	740 281	58	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75802400 07/05/2025	20 443	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12897913 10/06/2025	20 463	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866627 07/05/2025	20 453	(47)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,67014501 07/05/2025	130 812	(85)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37830019 07/05/2025	738 663	(306)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36022741 07/05/2025	173 741	(526)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 354,45607623 07/05/2025	131 871	(692)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067389 10/06/2025	577 455	(852)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852797 07/05/2025	209 567	(923)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90357975 07/05/2025	337 995	(993)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181955 10/06/2025	866 825	(1 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518412 10/06/2025	405 101	(1 236)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304404 07/05/2025	247 968	(1 348)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,36004047 07/05/2025	227 351	(1 461)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093629 07/05/2025	459 858	(1 633)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605454 07/05/2025	332 984	(1 869)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 938,81997054 07/05/2025	123 192	(1 969)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09500747 07/05/2025	173 216	(2 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829835 10/06/2025	1 058 880	(2 250)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368596 07/05/2025	764 426	(2 484)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74700000 07/05/2025	457 192	(3 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993350 07/05/2025	246 620	(4 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268935 07/05/2025	131 179	(5 473)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	751 886	(7 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	18 623 180	(8 229)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	3 032 394	(8 584)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	2 419 000	(8 681)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21729763 07/05/2025	208 644	(9 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685667 07/05/2025	404 299	(10 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	738 356	(10 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	18 449 233	(10 926)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838792 07/05/2025	454 063	(11 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	5 819 591	(11 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	2 417 900	(12 065)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934901 07/05/2025	331 116	(13 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342479 07/05/2025	337 002	(15 515)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	458 225	(20 228)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573366 07/05/2025	865 613	(22 634)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	761 942	(24 897)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	697 054	(30 881)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 592 961	(36 692)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	7 464 675	(38 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	2 072 223	(55 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	3 023 811	(65 279)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983366 07/05/2025	1 054 356	(65 778)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	2 419 000	(81 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	5 809 207	(208 048)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	7 426 277	(224 992)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	149 569 733	(383 432)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	18 377 038	(736 754)	(0,04)
		5 320 981	**0,30**

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	2 346 771	7 479	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14053400 10/06/2025	2 319 743	5 920	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29671895 07/05/2025	772 210	2 935	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126181 10/06/2025	394 165	2 043	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29041896 07/05/2025	614 793	1 804	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75449035 07/05/2025	252 488	1 672	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90001014 07/05/2025	325 036	1 171	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60003309 07/05/2025	112 496	856	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,40070008 07/05/2025	41 630	835	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	267 780	512	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16859,80062543 07/05/2025	32 016	497	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,38120035 07/05/2025	31 179	484	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38419398 07/05/2025	184 656	483	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156976 07/05/2025	952 710	466	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16875,91138015 07/05/2025	26 114	431	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184502 10/06/2025	138 757	395	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16763,99798191 07/05/2025	39 741	388	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173801 07/05/2025	954 682	347	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4327,99939961 07/05/2025	12 126	303	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56644055 07/05/2025	138 658	303	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,84954129 07/05/2025	24 635	300	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663116 10/06/2025	27 194	189	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	33 016	188	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,69647672 07/05/2025	10 578	156	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4287,36221054 07/05/2025	8 998	138	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412437 10/06/2025	37 657	119	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	99 187	119	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417833 07/05/2025	56 905	110	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56456302 07/05/2025	111 533	110	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722321 10/06/2025	17 402	97	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68766023 07/05/2025	7 918	97	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	11 393	82	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31037493 07/05/2025	20 986	79	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,48579491 07/05/2025	8 526	77	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	21 026	74	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629283 10/06/2025	13 024	73	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,73873049 07/05/2025	3 985	72	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940010 07/05/2025	21 537	65	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,74396559 07/05/2025	6 529	63	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105184 07/05/2025	17 494	62	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69370144 07/05/2025	10 694	62	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1422,66003204 07/05/2025	91 588	57	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,32000033 07/05/2025	39 213	53	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295614 07/05/2025	30 484	51	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856983 10/06/2025	10 785	49	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 966,77574105 07/05/2025	3 646	49	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569260 10/06/2025	15 199	44	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,05208898 07/05/2025	9 641	37	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30774103 07/05/2025	17 588	31	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 963,33057623 07/05/2025	2 902	28	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27251930 07/05/2025	14 813	12	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 356,54806122 07/05/2025	12 573	8	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	36 970	3	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,60631107 07/05/2025	24 829	(5)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77080465 07/05/2025	14 374	(8)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,38304428 07/05/2025	10 062	(11)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37829676 07/05/2025	36 889	(15)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,56643452 07/05/2025	21 183	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067390 10/06/2025	30 388	(45)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90357568 07/05/2025	15 230	(45)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852670 07/05/2025	10 850	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181954 10/06/2025	39 321	(51)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,86139472 07/05/2025	12 373	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518404 10/06/2025	21 644	(66)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304440 07/05/2025	13 083	(71)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,32130144 07/05/2025	34 963	(74)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62729981 07/05/2025	25 791	(74)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,35876511 07/05/2025	11 525	(74)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093506 07/05/2025	21 050	(75)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,33974164 07/05/2025	15 716	(79)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34552068 07/05/2025	8 883	(86)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,28949669 07/05/2025	29 853	(92)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605467 07/05/2025	17 482	(98)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 945,58146914 07/05/2025	10 967	(98)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67443871 07/05/2025	17 857	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829829 10/06/2025	57 260	(122)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368679 07/05/2025	37 699	(123)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66791171 07/05/2025	14 149	(148)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74450971 07/05/2025	22 139	(166)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,50567204 07/05/2025	17 262	(180)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74700048 07/05/2025	27 409	(188)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81943828 07/05/2025	56 502	(216)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37891900 07/05/2025	222 856	(269)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09500746 07/05/2025	24 241	(308)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	91 645	(329)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	139 099	(394)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	40 092	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070081 07/05/2025	113 352	(407)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	957 640	(423)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070083 07/05/2025	121 210	(435)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,50328039 07/05/2025	31 031	(488)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81388003 07/05/2025	46 567	(493)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993354 07/05/2025	31 761	(530)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417551 10/06/2025	268 772	(537)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1415,35994894 07/05/2025	121 760	(550)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	113 300	(565)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	956 920	(567)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74778062 07/05/2025	318 676	(743)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268935 07/05/2025	19 173	(800)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21729762 07/05/2025	29 650	(1 380)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	101 524	(1 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685667 07/05/2025	60 285	(1 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838791 07/05/2025	63 560	(1 598)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342479 07/05/2025	37 177	(1 712)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934903 07/05/2025	49 125	(1 982)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	396 153	(2 038)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09640039 07/05/2025	670 766	(2 237)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950051 07/05/2025	1 474 246	(2 405)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	59 216	(2 614)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573367 07/05/2025	113 394	(2 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	93 837	(3 066)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	80 294	(3 557)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87857713 07/05/2025	2 320 912	(6 220)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	389 308	(8 405)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983364 07/05/2025	159 375	(9 943)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 140,75750054 07/05/2025	789 663	(10 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	326 207	(11 001)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87183882 07/05/2025	1 893 010	(19 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	676 018	(24 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	966 209	(29 273)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	2 401 318	(96 271)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	5 659 990	(257 142)	(0,01)
		(479 173)	**(0,03)**

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92207626 07/05/2025	219 495 078	10 250 060	0,57
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813500 07/05/2025	222 909 128	585 418	0,03
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	26 915 459	85 783	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	11 946 387	61 930	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60000017 07/05/2025	3 716 209	28 283	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	7 628 040	14 594	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157000 07/05/2025	28 748 947	14 057	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90000126 07/05/2025	3 731 054	13 438	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	2 613 124	12 860	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	3 802 189	10 820	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16763,99995647 07/05/2025	1 108 257	10 820	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173800 07/05/2025	26 905 672	9 787	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,44789992 07/05/2025	227 838	7 063	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663111 10/06/2025	702 184	4 868	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	1 189 551	3 766	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417840 07/05/2025	1 639 936	3 171	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106487 10/06/2025	193 089	3 135	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722310 10/06/2025	513 138	2 863	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	347 906	2 500	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629278 10/06/2025	382 084	2 129	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	591 303	2 078	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	349 666	1 988	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940000 07/05/2025	618 680	1 862	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,31999999 07/05/2025	1 103 519	1 492	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856991 10/06/2025	315 796	1 436	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	1 119 076	1 344	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295402 07/05/2025	777 643	1 291	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569260 10/06/2025	434 453	1 267	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00281634 10/06/2025	207 648	1 111	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09652366 10/06/2025	268 131	813	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105184 07/05/2025	193 142	681	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27251933 07/05/2025	161 850	136	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27214662 10/06/2025	161 633	131	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	954 571	75	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75802497 07/05/2025	28 667	14	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12897909 10/06/2025	28 695	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866628 07/05/2025	28 681	(65)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,67014509 07/05/2025	161 955	(106)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37829996 07/05/2025	952 484	(395)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36022752 07/05/2025	268 942	(814)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 354,45606653 07/05/2025	209 121	(1 097)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067389 10/06/2025	775 198	(1 144)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90357978 07/05/2025	435 358	(1 279)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852800 07/05/2025	317 704	(1 399)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181955 10/06/2025	1 106 557	(1 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518413 10/06/2025	621 773	(1 898)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304398 07/05/2025	383 821	(2 087)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093633 07/05/2025	591 992	(2 102)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,36000468 07/05/2025	351 928	(2 261)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605451 07/05/2025	515 496	(2 893)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 938,81999925 07/05/2025	196 279	(3 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09500747 07/05/2025	268 128	(3 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829836 10/06/2025	1 650 158	(3 506)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368604 07/05/2025	1 190 864	(3 870)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74699998 07/05/2025	707 713	(4 844)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993350 07/05/2025	381 734	(6 365)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268935 07/05/2025	208 024	(8 679)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	3 811 553	(10 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	1 118 054	(11 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	26 989 034	(11 925)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	952 089	(13 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	3 744 492	(13 438)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21729763 07/05/2025	316 305	(14 718)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	7 656 295	(15 302)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685667 07/05/2025	620 543	(15 514)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	28 876 002	(17 101)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838792 07/05/2025	702 869	(17 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	3 742 788	(18 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342479 07/05/2025	434 079	(19 984)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934900 07/05/2025	512 603	(20 686)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	589 890	(26 040)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	778 934	(34 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573366 07/05/2025	1 339 911	(35 035)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	1 186 994	(38 785)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	12 006 618	(61 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	3 800 764	(82 052)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	4 222 886	(97 269)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983365 07/05/2025	1 643 107	(102 508)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	3 744 492	(126 277)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	7 642 633	(273 710)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	11 944 856	(361 890)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683686 10/06/2025	223 951 693	(556 134)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	28 763 005	(1 153 138)	(0,06)
		7 940 831	**0,44**

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	12 453 273	389 081	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	12 981 776	67 022	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	3 116 085	8 226	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77723934 07/05/2025	165 457	6 117	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	1 233 455	3 931	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76902584 07/05/2025	138 097	3 592	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,59999980 07/05/2025	150 734	1 147	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322561 07/05/2025	357 209	683	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156988 07/05/2025	1 291 250	631	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90003144 07/05/2025	151 336	545	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184499 10/06/2025	180 935	515	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16763,99971800 07/05/2025	52 625	514	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173799 07/05/2025	1 299 235	473	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23630775 07/05/2025	15 682	266	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663115 10/06/2025	30 690	213	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417839 07/05/2025	78 017	151	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	46 552	147	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722306 10/06/2025	21 381	119	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	14 490	104	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300818 10/06/2025	28 512	100	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629276 10/06/2025	16 706	93	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940003 07/05/2025	29 479	89	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	14 563	83	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,31999964 07/05/2025	53 681	73	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	53 139	64	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295563 07/05/2025	38 258	64	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856995 10/06/2025	13 857	63	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569261 10/06/2025	16 707	49	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09652363 10/06/2025	10 913	33	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04572246 10/06/2025	4 178	15	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	45 140	4	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76574935 07/05/2025	5 898	(2)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37829953 07/05/2025	45 041	(19)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36022332 07/05/2025	10 946	(33)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90357410 07/05/2025	16 742	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067389 10/06/2025	38 138	(56)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852880 07/05/2025	13 941	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181953 10/06/2025	53 828	(69)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518420 10/06/2025	29 627	(90)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304375 07/05/2025	16 781	(91)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,36116832 07/05/2025	14 658	(94)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093580 07/05/2025	28 546	(101)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605490 07/05/2025	21 479	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09500750 07/05/2025	10 913	(139)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368702 07/05/2025	46 604	(151)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829829 10/06/2025	78 503	(167)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22814894 07/05/2025	10 894	(171)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74700022 07/05/2025	30 931	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993355 07/05/2025	16 690	(278)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13667108 07/05/2025	66 253	(432)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	181 380	(513)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	53 090	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	151 881	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	1 303 261	(576)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685663 07/05/2025	23 670	(592)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	45 023	(631)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21729770 07/05/2025	13 879	(646)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417551 10/06/2025	358 532	(717)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	151 812	(758)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	1 296 956	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342479 07/05/2025	16 692	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838792 07/05/2025	30 720	(773)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934889 07/05/2025	21 358	(862)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573364 07/05/2025	42 859	(1 121)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539332 07/05/2025	28 444	(1 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	46 452	(1 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	38 322	(1 698)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10204992 07/05/2025	72 309	(2 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638358 07/05/2025	173 843	(2 318)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983366 07/05/2025	62 486	(3 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597198 07/05/2025	180 867	(3 905)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	151 881	(5 122)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	3 117 931	(8 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839010 07/05/2025	357 892	(12 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 291 881	(51 793)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	13 050 602	(67 162)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	3 036 990	(137 975)	(0,01)
		171 868	**0,01**

Actions X-QDIST (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	9 277 907	204 714	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	9 605 715	27 267	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,66542344 07/05/2025	256 752	16 820	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	2 259 904	5 966	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255026 07/05/2025	98 077	3 519	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60076584 07/05/2025	145 430	3 511	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	926 085	2 952	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34124700 10/06/2025	376 152	1 946	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,59993805 07/05/2025	106 186	808	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322562 07/05/2025	263 442	504	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157033 07/05/2025	946 569	463	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13932764 07/05/2025	118 283	435	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90005272 07/05/2025	106 610	384	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16764,00200341 07/05/2025	38 355	374	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173804 07/05/2025	925 748	337	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,53033711 07/05/2025	10 220	332	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663115 10/06/2025	23 885	166	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412434 10/06/2025	36 796	116	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417839 07/05/2025	54 600	106	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722308 10/06/2025	16 214	90	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	10 599	76	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629271 10/06/2025	13 189	73	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300816 10/06/2025	18 861	66	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	10 653	61	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940024 07/05/2025	19 933	60	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,32000043 07/05/2025	37 454	51	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295316 07/05/2025	30 688	51	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856991 10/06/2025	10 285	47	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	38 729	47	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569260 10/06/2025	15 030	44	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	33 637	3	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22793872 07/05/2025	10 301	2	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37830252 07/05/2025	33 564	(14)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90358704 07/05/2025	15 061	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067389 10/06/2025	30 591	(45)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852996 07/05/2025	10 347	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181953 10/06/2025	37 557	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518429 10/06/2025	20 032	(61)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093524 07/05/2025	18 883	(67)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,36016803 07/05/2025	10 722	(69)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304346 07/05/2025	13 249	(72)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605482 07/05/2025	16 288	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829844 10/06/2025	54 940	(117)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368540 07/05/2025	36 836	(120)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74700022 07/05/2025	24 073	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993354 07/05/2025	13 177	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	106 994	(384)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	38 694	(387)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	928 617	(410)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	33 550	(470)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685670 07/05/2025	19 993	(500)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21651231 07/05/2025	10 552	(527)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	264 418	(528)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	106 945	(534)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	950 752	(563)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838792 07/05/2025	23 908	(601)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934908 07/05/2025	16 197	(654)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342480 07/05/2025	15 017	(691)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539329 07/05/2025	18 816	(831)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573368 07/05/2025	37 504	(981)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	36 716	(1 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	30 739	(1 362)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567789 07/05/2025	378 045	(1 942)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983356 07/05/2025	54 705	(3 413)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	106 994	(3 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62094102 07/05/2025	165 960	(4 888)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	2 261 243	(6 260)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619602 07/05/2025	133 459	(7 006)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839009 07/05/2025	263 946	(9 453)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	376 104	(11 395)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	9 636 661	(27 345)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	947 032	(37 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	2 238 296	(101 689)	(0,01)
		44 623	**0,00**

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200620 07/05/2025	56 021 423	2 611 654	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92470155 07/05/2025	8 284 186	411 546	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	66 312 847	179 412	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739984 07/05/2025	806 370	24 222	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13800718 07/05/2025	6 757 390	21 537	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	3 315 313	17 186	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,60000659 07/05/2025	969 130	7 376	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	2 322 687	4 444	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	896 885	4 414	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156999 07/05/2025	8 192 835	4 006	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	1 179 564	3 357	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13792063 07/05/2025	1 297 204	3 318	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27173800 07/05/2025	8 051 665	2 929	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16763,99976403 07/05/2025	293 260	2 863	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999537 07/05/2025	775 058	2 791	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26663112 10/06/2025	219 092	1 519	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417840 07/05/2025	498 678	964	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106487 10/06/2025	52 987	860	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	268 696	851	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722309 10/06/2025	148 180	827	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22454024 07/05/2025	100 293	731	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90002642 07/05/2025	197 943	713	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023733 10/06/2025	97 891	704	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	177 630	624	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30939999 07/05/2025	182 603	550	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27629277 10/06/2025	95 397	532	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,31999995 07/05/2025	341 921	462	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023817 07/05/2025	77 913	443	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024176 07/05/2025	20 473	427	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22856992 10/06/2025	88 875	404	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64295411 07/05/2025	222 823	370	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006031 07/05/2025	296 123	356	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569260 10/06/2025	109 558	319	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00281634 10/06/2025	58 802	315	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09652366 10/06/2025	62 628	190	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105184 07/05/2025	42 351	149	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27251931 07/05/2025	42 722	36	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27214659 10/06/2025	42 665	35	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03002760 10/06/2025	311 872	24	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104585 07/05/2025	10 650	(23)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,67014539 07/05/2025	42 750	(28)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,37830047 07/05/2025	311 190	(129)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36022806 07/05/2025	62 817	(190)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 354,45605981 07/05/2025	59 219	(311)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,90357925 07/05/2025	109 786	(323)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05067389 10/06/2025	222 122	(328)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36852794 07/05/2025	89 412	(394)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23181955 10/06/2025	342 863	(442)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,62304398 07/05/2025	95 831	(521)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268406 07/05/2025	12 170	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518411 10/06/2025	183 516	(560)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093645 07/05/2025	177 837	(631)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4195,36012804 07/05/2025	99 023	(636)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09500747 07/05/2025	62 627	(796)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605448 07/05/2025	148 862	(835)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 938,81998527 07/05/2025	53 862	(861)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368589 07/05/2025	268 993	(874)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21660441 07/05/2025	18 073	(896)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57374695 07/05/2025	30 199	(995)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74525752 07/05/2025	38 224	(1 035)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829835 10/06/2025	501 787	(1 066)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25732472 07/05/2025	45 457	(1 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928086 07/05/2025	66 662	(1 483)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74700006 07/05/2025	220 817	(1 511)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,26993350 07/05/2025	95 310	(1 589)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861109 07/05/2025	674 132	(1 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22557070 07/05/2025	68 820	(1 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14498650 07/05/2025	40 126	(1 879)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268935 07/05/2025	46 739	(1 950)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005958 10/06/2025	295 853	(2 960)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63118799 07/05/2025	239 151	(3 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21729762 07/05/2025	70 946	(3 301)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	1 182 469	(3 347)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02952744 07/05/2025	244 399	(3 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	976 505	(3 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13788383 10/06/2025	8 076 612	(3 569)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685666 07/05/2025	144 929	(3 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25838792 07/05/2025	173 849	(4 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	2 331 291	(4 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934899 07/05/2025	117 828	(4 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	976 061	(4 871)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	8 229 043	(4 873)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04342479 07/05/2025	109 463	(5 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068426 07/05/2025	198 656	(5 390)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	137 080	(6 051)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22573366 07/05/2025	273 564	(7 153)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	268 118	(8 761)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04873421 07/05/2025	223 193	(9 888)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69668739 07/05/2025	405 553	(15 478)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	3 332 027	(17 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28890201 07/05/2025	584 368	(19 829)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	939 970	(20 292)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983364 07/05/2025	399 349	(24 914)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	777 849	(26 232)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 622 021	(37 361)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669621 07/05/2025	1 013 058	(45 900)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	1 921 578	(68 819)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	2 730 520	(82 726)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	66 628 313	(170 759)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	7 183 783	(288 005)	(0,02)
		2 377 480	**0,13**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	11 560 475	127 151	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 770 742	26 316	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(16 268 742)	24 097	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	389 834	2 383	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(27 720 906)	(17 908)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(2 799 741)	(49 072)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(8 391 805)	(116 125)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(15 508 154)	(273 350)	(0,02)
			(276 508)	**(0,02)**

Autres actifs et passifs	(154 155 461)	(8,59)
Actif net	**1 797 151 165**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,31
Allemagne	DE	19,52
Royaume-Uni	GB	7,46
Irlande	IE	5,93
China	CN	4,76
Japon	JP	1,94
Korea	KR	1,74
Mexique	MX	1,53
France	FR	1,50
Norvège	NO	1,25
Canada	CA	0,99
Pays-Bas	NL	0,98
Liberia	LR	0,94
Australie	AU	0,86
Suisse	CH	0,56
Pologne	PL	0,47
Supranational	SU	0,44
Danemark	DK	0,42
Nouvelle Zélande	NZ	0,41
Sweden	SE	0,37
République tchèque	CZ	0,35
Malaisie	MY	0,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Indonésie	ID	0,06
Panama	PA	0,06
Liquidités et autres passifs nets		(7,44)

Global Corporate Bond Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 Reg S	GB	USD	2 678 690	2 672 428	0,72
Neste 3,75 % 20/03/2030 EMTN	FI	EUR	1 133 101	1 302 774	0,35
BPCM 3,25 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	993 948	1 125 218	0,30
Var Energi 3,875 % 12/03/2031 EMTN	NO	EUR	993 948	1 125 047	0,30
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	966 117	963 859	0,26
BPCM 4,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	993 948	946 899	0,26
				8 136 225	**2,19**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	4 770 950	4 118 107	1,11
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 882 449	3 788 014	1,02
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	2 783 054	3 543 084	0,96
Central Parent 6,125 % 19/09/2034 EMTN	GB	GBP	1 987 896	2 662 933	0,72
National Australia 8,00 % 15/11/2030	US	USD	2 196 625	2 511 677	0,68
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	2 574 325	2 473 541	0,67
Edison International 4,70 % 15/08/2025	US	USD	2 338 760	2 333 878	0,63
Southern California Edison 5,90 % 01/03/2055	US	USD	2 420 263	2 249 319	0,61
Pacific Gas and Electric 6,70 % 01/04/2053	US	USD	2 186 686	2 217 902	0,60
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	1 888 501	2 164 733	0,58
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	1 987 896	2 158 049	0,58
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	1 564 474	2 097 168	0,57
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	2 067 412	2 017 683	0,54
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	1 490 922	1 987 980	0,54
Anglian Water Osp. Fin. 4,00 % 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	1 133 101	1 461 425	0,39
Electricite De France 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	993 948	1 298 095	0,35
Southern Co 1,875 % VRN 15/09/2081	US	EUR	1 112 228	1 202 465	0,32
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	795 158	1 078 045	0,29
Southern California Edison 5,70 % 01/03/2053	US	USD	1 020 785	926 202	0,25
E.On International Finance 4,75 % 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	695 764	884 197	0,24
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	580 466	726 715	0,20
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	432 367	564 337	0,15
				44 465 549	**11,99**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	4 512 524	5 169 309	1,39
Rio Tinto Finance 5,75 % 14/03/2055	GB	USD	2 360 626	2 339 462	0,63
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	2 286 080	2 319 462	0,63
				9 828 233	**2,65**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	3 677 608	3 658 921	0,99
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	3 958 895	3 458 393	0,93
Uber Technologies 5,35 % 15/09/2054	US	USD	2 981 844	2 740 156	0,74
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	2 675 708	2 676 333	0,72
Emerson Electric 3,00 % 15/03/2031	US	EUR	1 337 854	1 521 638	0,41
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EUR	1 292 132	1 387 608	0,37
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1 225 538	1 337 708	0,36
				16 780 757	**4,53**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	3 777 002	3 784 833	1,02
Michaels 1,75 % 03/09/2030	FR	EUR	1 987 896	2 134 746	0,58
Allegion US Holding 5,60 % 29/05/2034	US	USD	1 238 459	1 251 958	0,34
				7 171 537	**1,93**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Heineken 3,276 % 29/10/2032 EMTN	NL	EUR	1 590 317	1 805 436	0,49
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	1 590 317	1 789 694	0,48
				3 595 130	**0,97**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	1 906 392	1 938 331	0,52
Becton Dickinson 4,685 % 15/12/2044	US	USD	2 166 807	1 867 705	0,50
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	1 749 348	1 692 265	0,46
AbbVie 5,50 % 15/03/2064	US	USD	1 639 020	1 578 588	0,43
CVS Health 4,78 % 25/03/2038	US	USD	1 689 712	1 525 301	0,41
				8 602 190	**2,32**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Zurich Fin. Ireland Ii 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	4 778 902	4 592 136	1,24
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	2 885 431	3 883 859	1,05
Barclays Bank 5,367 % VRN 25/02/2031	GB	USD	2 981 844	3 024 675	0,82
Barclays Bank 4,972 % VRN 16/05/2029	GB	USD	2 981 844	2 993 100	0,81
HSBC 5,733 % VRN 17/05/2032	GB	USD	2 474 931	2 558 748	0,69
NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	1 888 501	2 517 838	0,68
NatWest Group 4,964 % VRN 15/08/2030	GB	USD	2 395 415	2 407 975	0,65
ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	1 789 106	2 042 753	0,55
Citigroup 5,50 % 13/09/2025	US	USD	1 987 896	1 992 613	0,54
Societe Generale 4,75 % 24/11/2025 Reg S	FR	USD	1 987 896	1 983 537	0,54
Nationwide Building So. 4,00 % 14/09/2026 144A	GB	USD	1 987 896	1 969 349	0,53
HSBC Holdings 6,75 % 11/09/2028	GB	GBP	1 391 527	1 939 591	0,52
NatWest Group 5,516 % VRN 30/09/2028	GB	USD	1 898 441	1 936 381	0,52
BNP Paribas 2,00 % VRN 24/05/2031 EMTN	FR	GBP	1 490 922	1 922 059	0,52
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031	GB	GBP	1 490 922	1 894 224	0,51
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	1 590 317	1 870 720	0,50
Piraeus Bank 7,25 % VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	1 490 922	1 838 115	0,50
Virgin Money (UK) 8,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 313 005	1 786 343	0,48
M&G 6,50 % VRN 20/10/2048 EMTN	GB	USD	1 739 409	1 771 849	0,48
Banco BPM 3,875 % VRN 09/09/2030 EMTN	IT	EUR	1 411 406	1 637 566	0,44
RI Finance Bonds No 6 10,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	894 553	1 335 103	0,36
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	993 948	1 180 877	0,32
Piraeus Bank 6,75 % VRN 05/12/2029 EMTN	GR	EUR	894 553	1 124 260	0,30
Lloyds Banking 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	795 158	1 068 684	0,29
Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	US	USD	1 093 343	935 262	0,25
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	596 369	789 402	0,21
				52 997 019	**14,30**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Equinix Europe 2 Financing 3,65 % 03/09/2033	US	EUR	2 253 280	2 531 033	0,68
Telereal Securitisation B2 1,963 % VRN 10/12/2033	GB	GBP	1 742 391	2 271 507	0,61
Hammerson 3,50 % 27/10/2025	GB	GBP	1 421 346	1 881 502	0,51
Blackstone Pro. Part. Eu. 2,00 % 20/10/2025 EMTN	LU	GBP	721 606	947 761	0,26
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	795 158	918 421	0,25
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	618 236	818 745	0,22
				9 368 969	**2,53**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	1 520 740	1 546 926	0,42
				1 546 926	**0,42**

Fonds de placement ouvert

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 052	21 824 212	5,89
				21 824 212	**5,89**

Services de communication

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 789 106	1 977 801	0,53
Telefonica (Europe) 5,52 % 01/03/2049	ES	USD	1 490 922	1 366 641	0,37
				3 344 442	**0,90**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	2 137 982	2 113 925	0,57
				2 113 925	**0,57**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	3 677 608	3 681 665	0,99
DOW 5,95 % 15/03/2055	US	USD	3 777 002	3 528 860	0,95
Holcim Finance 5,40 % 07/04/2035 144A	US	USD	2 203 583	2 204 497	0,59
SIG Combibloc 3,75 % 19/03/2030	LU	EUR	1 689 712	1 942 020	0,52
NORSK HYDRO A 3,625 % 23/01/2032 EMTN	NO	EUR	879 644	995 693	0,27
				12 352 735	**3,33**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	3 379 423	3 984 996	1,07
Weir 5,35 % 06/05/2030 144A	GB	USD	2 942 086	2 951 883	0,80
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2028 Reg S	KR	USD	2 467 973	2 479 999	0,67
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	2 438 154	2 393 095	0,65
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	1 894 465	2 113 589	0,57
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1 707 603	1 954 742	0,53
Verisk Analytics 3,625 % 15/05/2050	US	USD	2 743 296	1 936 700	0,52
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	1 590 317	1 882 220	0,51
AA Bond 6,85 % 31/07/2031 EMTN	GB	GBP	1 149 004	1 576 412	0,43
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 144A	MH	USD	1 406 436	1 286 848	0,35
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	795 158	918 223	0,25
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	795 158	775 516	0,21
				24 254 223	**6,54**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 987 896	1 830 163	0,49
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	1 789 106	1 766 481	0,48
Micron Technology 5,875 % 15/09/2033	US	USD	1 590 317	1 627 930	0,44
Broadcom 3,187 % 15/11/2036 144A	US	USD	1 590 317	1 295 923	0,35
				6 520 497	**1,76**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	2 484 870	3 293 143	0,89
Mitchells & Butlers Finance 6,469 % 15/09/2030	GB	GBP	1 987 896	2 643 121	0,71
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	1 689 712	1 726 372	0,47
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	993 948	952 311	0,26
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	745 461	710 482	0,19
				9 325 429	**2,52**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	2 714 472	2 685 212	0,72
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	1 987 896	2 154 513	0,58
Diageo Investment 5,625 % 15/04/2035	US	USD	495 980	509 580	0,14
				5 349 305	**1,44**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	3 478 818	3 470 268	0,94
Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	3 478 818	3 392 895	0,92
Fresenius Medical Care 3,75 % 08/04/2032 EMTN	DE	EUR	2 369 572	2 700 835	0,73
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	1 576 402	1 754 041	0,47
CSL Finance 5,106 % 03/04/2034 Reg S	GB	USD	608 296	608 493	0,16
				11 926 532	**3,22**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	5 069 135	5 974 424	1,61
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	3 677 608	4 699 397	1,27
BFCM Paris 5,538 % 22/01/2030 Reg S	FR	USD	4 045 368	4 185 151	1,13
Citigroup 2,561 % VRN 01/05/2032	US	USD	3 707 426	3 238 026	0,87

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
BNP Paribas 5,894 % VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	2 981 844	3 119 396	0,84
CaixaBank 6,037 % VRN 15/06/2035 144A	ES	USD	2 981 844	3 082 691	0,83
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	2 415 294	2 758 363	0,74
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	1 651 942	2 256 795	0,61
UniCredit 3,127 % VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	2 484 870	2 223 078	0,60
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	2 186 686	2 214 364	0,60
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	2 186 686	2 094 666	0,57
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	1 987 896	2 094 483	0,56
KBC Group 4,932 % VRN 16/10/2030 Reg S	BE	USD	2 077 351	2 092 187	0,56
Bank of America 5,872 % VRN 15/09/2034	US	USD	1 987 896	2 067 915	0,56
Morgan Stanley 5,948 % VRN 19/01/2038	US	USD	1 987 896	2 003 596	0,54
Argentum Netherland 5,75 % VRN 15/08/2050	NL	USD	1 987 896	1 985 908	0,54
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	1 789 106	1 950 518	0,53
CBRE Global Eu. Core Fund 0,50 % 27/01/2028	LU	EUR	1 697 663	1 800 529	0,49
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (perpétuel) EMTN	AU	USD	1 789 106	1 787 843	0,48
UBS Group 6,537 % VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	1 618 147	1 732 147	0,47
Deutsche Bank (NY) 5,882 % VRN 08/07/2031	DE	USD	1 689 712	1 703 234	0,46
Munich Re 4,25 % VRN 26/05/2044	DE	EUR	1 391 527	1 603 740	0,43
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 144A	DE	USD	1 590 317	1 547 157	0,42
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	1 300 084	1 490 076	0,40
Bank of America 4,571 % VRN 27/04/2033	US	USD	1 490 922	1 443 386	0,39
Zurich Finance 3,00 % VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	1 490 922	1 278 466	0,34
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	1 040 664	1 265 728	0,34
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 144A	US	USD	1 093 343	1 191 983	0,32
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	1 093 343	1 061 281	0,29
RRE 17 Loan Management 3,759 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	894 553	1 015 584	0,27
Trinitas Euro CLO II DAC 3,696 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	894 553	1 015 130	0,27
OCP Euro 3,056 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	894 553	1 009 017	0,27
BCCE 3,911 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	894 553	1 007 637	0,27
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	993 948	966 973	0,26
Credit Agricole 4,00 % VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	993 948	960 611	0,26
HSBC Holdings 5,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	695 764	916 580	0,25
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	894 553	876 752	0,24
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	706 697	863 084	0,23
Allianz 6,35 % VRN 06/09/2053 144A	DE	USD	795 158	814 912	0,22
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	596 369	741 084	0,20
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	430 379	580 637	0,16
				76 714 529	**20,69**
Immobilier					
Metrocentre Finance 8,75 % 05/12/2025	GB	GBP	4 911 731	3 679 822	0,99
Logicor 2019-1 UK 1,875 % 17/11/2026	GB	GBP	1 884 525	2 414 613	0,65
CPI Property Group 4,00 % 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	1 633 057	2 025 336	0,55
New River 3,50 % 07/03/2028	GB	GBP	1 590 317	2 016 362	0,54
Akelius Residential Pr. 2,375 % 15/08/2025 EMTN	SE	GBP	1 490 922	1 972 969	0,53
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	1 640 014	1 927 872	0,52
Unibail-Rodam 3,875 % 11/09/2034 EMTN	FR	EUR	1 590 317	1 785 272	0,48
Aroundtown Finance 3,00 % 16/10/2029 EMTN	LU	GBP	1 247 405	1 455 078	0,39
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	918 408	1 074 782	0,29
Heimstaden Bostad 0,625 % 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	894 553	1 005 577	0,27
Citycon Treasury 5,375 % 08/07/2031 EMTN	NL	EUR	855 789	976 733	0,26
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	486 041	550 479	0,15
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	223 638	241 000	0,07
				21 125 895	**5,70**
Services de communication					
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	4 572 161	5 375 691	1,45
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	1 292 132	1 199 396	0,32
				6 575 087	**1,77**
Non coté					
Services publics					
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	127 175	189 535	0,05
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	34 814	39 678	0,01
				229 213	**0,06**
Finance					
Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,979 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	944 251	1 257 371	0,34
Pembroke Property 3,547 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	695 764	789 453	0,21
				2 046 824	**0,55**
Fractions				(9)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 356 497 022)				**366 195 374**	**98,78**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2028	EUR	993 948	9 930	0,00
Achat de protection sur Carrefour 1,25 % 20/12/2029	EUR	1 987 896	(22 077)	(0,01)
Achat de protection sur Beazer Homes US 7,25 % 20/12/2029	USD	993 948	(23 952)	(0,01)
Achat de protection sur Ahold Fin. USA 6,875 % 20/12/2029	EUR	1 789 106	(65 662)	(0,02)
Achat de protection sur Mgm Resorts Int 5,75 % 20/12/2028	USD	993 948	(99 765)	(0,03)
Achat de protection sur Kb Home 6,875 % 20/12/2028	USD	993 948	(116 423)	(0,03)
Achat de protection sur Air France Klm 1,875 % 20/12/2028	EUR	993 948	(122 595)	(0,03)
Achat de protection sur Davita 4,625 % 20/12/2028	USD	993 948	(129 999)	(0,04)
Achat de protection sur Iron 4,875 % 20/12/2028	USD	993 948	(137 681)	(0,04)
Achat de protection sur Adt Security 4,125 % 20/12/2028	USD	993 948	(138 144)	(0,04)
Achat de protection sur Nexi 1,625 % 20/12/2028	EUR	993 948	(150 323)	(0,04)
Achat de protection sur Nokia 2 % 20/06/2029	EUR	1 689 712	(334 181)	(0,09)
Achat de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	6 410 965	(469 051)	(0,13)
			(1 799 923)	**(0,49)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90769092 07/05/2025	10 296 559	312 694	0,08
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	8 238 895	302 560	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92440528 07/05/2025	4 724 559	233 120	0,06
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	66 454 041	179 509	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90380170 07/05/2025	6 432 386	166 946	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77551603 07/05/2025	2 913 214	101 010	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710029 07/05/2025	2 240 358	95 623	0,03
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	1 275 187	85 380	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41370800 07/05/2025	3 258 770	78 186	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	2 017 364	44 262	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	11 877 871	21 774	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025	9 209 053	15 537	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14064400 07/05/2025	2 218 206	10 728	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03151691 10/06/2025	4 025 064	10 436	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14379500 07/05/2025	1 216 290	9 259	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	1 362 312	4 093	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053028 10/06/2025	2 341 916	3 242	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	2 059 542	2 857	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238624 07/05/2025	45 756	1 599	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025	47 355	109	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313405 10/06/2025	47 562	(105)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,95200002 07/05/2025	4 007 335	(1 182)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	2 061 626	(2 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	2 335 981	(3 011)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	1 360 567	(3 806)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759175 07/05/2025	1 354 573	(5 145)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	9 243 606	(14 457)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87139143 07/05/2025	1 661 919	(18 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	11 878 411	(20 606)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10459410 07/05/2025	1 274 961	(34 323)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09277900 07/05/2025	1 000 788	(37 359)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03022593 07/05/2025	4 006 153	(135 954)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29250700 07/05/2025	4 819 044	(150 500)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08166910 07/05/2025	3 530 400	(166 341)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	66 623 914	(178 390)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08402240 07/05/2025	6 709 904	(302 238)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	64 640 703	(1 925 459)	(0,52)
		(1 320 830)	**(0,36)**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	8 464 184	402 843	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822540 07/05/2025	8 603 671	23 281	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	454 745	2 357	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	342 677	656	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074007 07/05/2025	93 764	461	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184498 10/06/2025	59 330	169	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417848 07/05/2025	42 467	82	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156404 07/05/2025	78 235	38	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	78 580	(47)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829829 10/06/2025	42 731	(91)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996881 07/05/2025	101 708	(112)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	59 476	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417553 10/06/2025	343 947	(687)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597195 07/05/2025	59 308	(1 280)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	457 037	(2 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983371 07/05/2025	42 549	(2 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475503 07/05/2025	112 834	(3 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	78 273	(3 138)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900703 07/05/2025	158 354	(3 647)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	343 333	(12 296)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375249 07/05/2025	454 686	(13 776)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	8 644 607	(22 161)	(0,01)
		364 457	**0,10**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	79 559 572	3 779 105	1,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822540 07/05/2025	81 514 258	220 569	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92355513 07/05/2025	2 010 817	97 277	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	4 120 456	21 360	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	3 590 087	6 868	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	888 258	4 371	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	613 143	1 745	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631490 07/05/2025	1 631 784	1 669	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417841 07/05/2025	434 251	840	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,59989816 07/05/2025	58 072	442	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156921 07/05/2025	850 813	416	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89990476 07/05/2025	58 304	210	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722314 10/06/2025	35 159	196	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940018 07/05/2025	28 868	87	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412433 10/06/2025	14 677	46	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368925 07/05/2025	14 693	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518413 10/06/2025	29 013	(89)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605436 07/05/2025	35 321	(198)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	58 514	(210)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	58 488	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018833 07/05/2025	14 645	(479)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	854 573	(506)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74685661 07/05/2025	28 955	(724)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996882 07/05/2025	841 621	(926)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829835 10/06/2025	436 957	(928)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934899 07/05/2025	35 123	(1 417)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	614 653	(1 740)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	58 514	(1 973)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	3 603 385	(7 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	612 913	(13 232)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	4 141 230	(21 302)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983364 07/05/2025	435 090	(27 144)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	1 019 368	(27 298)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 233 799	(28 419)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	851 229	(34 127)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	4 119 928	(124 820)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	3 596 955	(128 820)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	81 902 100	(209 961)	(0,06)
		3 503 346	**0,95**
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98120370 07/05/2025	20 355 260	687 580	0,19
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10391029 07/05/2025	20 551 865	67 012	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14053400 10/06/2025	5 244 365	13 383	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,04309383 07/05/2025	256 584	10 312	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	737 359	3 822	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	637 206	1 219	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10392647 07/05/2025	223 012	762	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,05031633 07/05/2025	9 977	374	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184501 10/06/2025	114 180	325	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1462,14970278 07/05/2025	10 221	290	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1443,60553750 07/05/2025	10 226	157	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417841 07/05/2025	65 762	127	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157227 07/05/2025	120 710	59	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90059596 07/05/2025	10 474	38	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90066393 07/05/2025	10 346	37	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89956417 07/05/2025	10 314	37	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070468 10/06/2025	10 128	24	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	10 383	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070081 07/05/2025	10 351	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070083 07/05/2025	10 512	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	121 243	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069569 07/05/2025	10 383	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829834 10/06/2025	66 172	(141)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068424 07/05/2025	10 351	(281)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	114 461	(324)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	10 512	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10317071 07/05/2025	291 174	(1 130)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	639 567	(1 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597197 07/05/2025	114 137	(2 464)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	741 076	(3 812)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983358 07/05/2025	65 890	(4 111)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205004 07/05/2025	146 548	(4 274)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	120 769	(4 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10032861 07/05/2025	243 686	(7 632)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87857713 07/05/2025	5 247 007	(14 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	737 264	(22 337)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	638 425	(22 864)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60390100 10/06/2025	20 661 354	(65 204)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	5 086 397	(231 083)	(0,06)
		399 069	**0,11**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	27 475 807	1 305 110	0,35
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813500 07/05/2025	28 688 742	75 344	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547348 07/05/2025	287 637	14 541	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	1 331 943	6 905	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	1 226 987	2 347	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184499 10/06/2025	211 272	601	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417843 07/05/2025	123 396	239	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,59988096 07/05/2025	18 245	139	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156700 07/05/2025	234 024	114	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90016978 07/05/2025	18 318	66	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722286 10/06/2025	10 393	58	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940040 07/05/2025	10 997	33	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518403 10/06/2025	11 052	(34)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605417 07/05/2025	10 441	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	18 384	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	18 376	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	235 059	(139)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829833 10/06/2025	124 165	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74525764 07/05/2025	11 031	(299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	402 824	(412)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934914 07/05/2025	10 383	(419)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	211 792	(600)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	18 384	(620)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	1 231 532	(2 461)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597201 07/05/2025	211 193	(4 559)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	1 338 658	(6 886)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983363 07/05/2025	123 634	(7 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	234 139	(9 387)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	317 730	(11 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	479 035	(11 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	1 331 772	(40 348)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	1 229 335	(44 027)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683686 10/06/2025	28 822 921	(71 575)	(0,02)
		1 193 496	**0,32**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	59 581 714	372 038	0,10
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	7 073 053	107 450	0,03
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY	419 903 270	63 544	0,02
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	6 729 618	50 745	0,01
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	914 561	14 870	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	4 169 840	6 666	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(1 307 966)	(620)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(5 243 091)	(637)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	20 080 887	(20 997)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 255 123)	(22 550)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	1 973 583	(34 289)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	3 135 036	(77 155)	(0,02)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	9 804 303	(96 735)	(0,03)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(8 830 632)	(293 457)	(0,08)
			68 873	**0,02**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	2 981 844	21 649	0,01
			21 649	**0,01**
Autres actifs et passifs			2 093 490	0,58
Actif net			**370 719 001**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	28,15
États-Unis	US	25,16
Irlande	IE	11,33
France	FR	7,84
Pays-Bas	NL	7,04
Allemagne	DE	4,15
Luxembourg	LU	3,23
Korea	KR	2,30
Italie	IT	2,29
Spain	ES	1,20
Grèce	GR	0,80
Suisse	CH	0,70
Norvège	NO	0,57
Supranational	SU	0,57
Belgique	BE	0,56
Sweden	SE	0,53
Australie	AU	0,48
Colombie	CO	0,42
Islande	IS	0,40
Finlandee	FI	0,35
Îles Marshall	MH	0,35
Bermudes	BM	0,21
Îles Caïmans	KY	0,15
Liquidités et autres actifs nets		1,22

Global High Yield Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Yinson Boronia Prod. BV 8,947 % 31/07/2042 Reg S	NL	USD	991 180	1 018 747	0,55
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	840 000	729 189	0,39
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	800 000	636 000	0,34
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	491 000	483 328	0,26
MV24 Capital 6,748 % 01/06/2034 144A	NL	USD	358 000	341 349	0,18
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	275 000	268 436	0,14
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	170 000	173 798	0,09
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	190 000	173 484	0,09
Venture Global	US	USD	7 000	58 450	0,03
				3 882 781	**2,09**
Services publics					
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	1 000 000	1 334 248	0,72
Empresas Públicas de Me. 4,25 % 18/07/2029 Reg S	CO	USD	883 000	800 178	0,43
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	548 000	626 167	0,34
Investment Energy Res. 6,25 % 26/04/2029 Reg S	BM	USD	640 000	612 370	0,33
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	553 125	493 481	0,27
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	417 500	383 627	0,21
				4 250 071	**2,29**
Matériaux					
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	276 000	284 642	0,15
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	300 000	235 037	0,13
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	124 000	124 049	0,07
				643 728	**0,35**
Industries					
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	720 000	571 594	0,31
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	500 000	499 515	0,27
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	288 000	338 465	0,18
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	290 000	290 068	0,16
				1 699 642	**0,92**
Technologies de l'information					
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	900 000	904 500	0,49
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	514 647	581 412	0,31
HTA Group (Île Maurice) 2,875 % 18/03/2027	MU	USD	200 000	186 396	0,10
Western Digital	US	USD	2 800	121 744	0,07
Sandisk (DE)	US	USD	933	29 987	0,02
				1 824 039	**0,98**
Consommation non essentielle					
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	US	USD	1 610 000	1 612 307	0,87
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	1 087 000	1 046 578	0,56
B&M Europe 8,125 % 15/11/2030	LU	GBP	471 000	657 516	0,35
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	500 000	565 896	0,30
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	537 000	438 849	0,24
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	375 000	361 187	0,19
Dana Financing Luxembourg 8,50 % 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	293 000	359 719	0,19
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	200 000	201 749	0,11
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	200 000	149 296	0,08
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	256 000	122 170	0,07
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	171 000	108 468	0,06
Newell Brands	US	USD	21 000	100 065	0,05
				5 723 800	**3,08**
Consommation courante					
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 698 000	2 119 675	1,14
Minerva Luxembourg 4,375 % 18/03/2031 Reg S	LU	USD	750 000	660 823	0,36
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	500 000	502 211	0,27
				3 282 709	**1,77**
Santé					
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	1 000 000	1 117 068	0,60
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	795 000	562 092	0,30
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	550 000	466 803	0,25
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	385 000	433 916	0,23
				2 579 879	**1,39**
Finance					
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	1 794 000	1 781 308	0,96
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	912 000	1 344 928	0,72
Banco Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	1 000 000	1 092 394	0,59
OTP Bank 8,75 % VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	1 000 000	1 060 690	0,57
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	806 000	880 323	0,47
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	1 096 000	866 683	0,47
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	567 000	801 800	0,43
Rizal Commercial Banking 6,50 % VRN (perpétuel)	PH	USD	710 000	704 683	0,38
Barclays Bank 9,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	601 000	657 351	0,35
Bracken MidCo1 6,75 % 01/11/2027 Reg S	GB	GBP	500 000	654 923	0,35
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	542 000	531 596	0,29
Piraeus Fin. Hlds. 7,25 % VRN 17/04/2034 EMTN	GR	EUR	400 000	502 558	0,27
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	500 000	501 829	0,27
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	322 000	432 828	0,23
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	400 000	409 800	0,22
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	205 000	293 781	0,16
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	87 000	88 163	0,05
				12 605 638	**6,79**
Immobilier					
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	1 200 000	1 218 172	0,66
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	700 000	610 750	0,33
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	351 000	305 827	0,16
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	202 000	203 141	0,11
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	272 000	180 755	0,10
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	220 000	157 819	0,09
				2 676 464	**1,44**
Gouvernement					
Uzbekistan 6,947 % 25/05/2032 Reg S	UZ	USD	1 292 000	1 293 803	0,70
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	684 000	659 208	0,36
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 260 000	486 329	0,26
				2 439 340	**1,31**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	344	7 129 843	3,84
				7 129 843	**3,84**
Services de communication					
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	400 000	482 857	0,26
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	412 000	452 034	0,24
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	261 000	263 750	0,14
Cineplex	CA	CAD	22 000	153 974	0,08
				1 352 615	**0,73**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 354 000	1 263 097	0,68
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	1 185 841	1 120 531	0,60
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	800 000	822 999	0,44
Tierra Mojada 5,75 % 01/12/2040 144A	LU	USD	867 270	798 171	0,43
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	704 000	735 764	0,40
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	748 000	705 100	0,38
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	773 000	702 420	0,38
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	740 000	649 741	0,35
Pemex 9,978 % 07/02/2033	MX	USD	645 000	645 204	0,35
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	654 000	638 390	0,34
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	774 263	600 286	0,32
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	498 000	484 312	0,26
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	459 000	467 566	0,25
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	447 200	439 556	0,24
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	416 000	431 873	0,23
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	385 000	358 239	0,19
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	340 190	338 080	0,18
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	291 000	295 209	0,16
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	302 000	289 978	0,16
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	270 000	258 374	0,14
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	264 000	215 634	0,12
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	204 000	201 686	0,11
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	208 000	191 240	0,10
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	180 000	183 193	0,10
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	190 000	164 213	0,09
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	185 366	160 307	0,09
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	163 000	155 437	0,08
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	119 000	110 044	0,06
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	90 000	90 460	0,05
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	90 000	83 921	0,05
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	27 000	22 328	0,01
				13 623 353	**7,34**
Services publics					
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	1 143 675	1 100 508	0,59
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	1 115 000	1 081 053	0,58
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	1 039 000	1 043 421	0,56
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	760 000	797 102	0,43
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	633 000	645 046	0,35
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	660 000	640 027	0,34
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	549 000	556 226	0,30
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	615 734	530 661	0,29
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	523 000	513 515	0,28
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	473 000	501 106	0,27
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	487 000	429 936	0,23
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	313 000	306 260	0,17
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	110 000	103 428	0,06
				8 248 289	**4,44**
Matériaux					
Braskem Netherlands Fin. 8,00 % 15/10/2034 Reg S	NL	USD	1 440 000	1 269 504	0,68
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	1 219 000	1 145 017	0,62
LD Celulose International 7,95 % 26/01/2032 Reg S	AT	USD	966 000	991 961	0,53
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	971 000	961 981	0,52
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	898 000	922 324	0,50
CSN Resources 8,875 % 05/12/2030 Reg S	LU	USD	800 000	767 138	0,41
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	739 000	701 717	0,38
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	709 000	699 489	0,38
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	625 000	640 294	0,35
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	723 000	626 393	0,34
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	599 000	610 996	0,33
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	607 000	570 063	0,31
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	500 000	511 141	0,28
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	500 000	491 125	0,26
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	489 000	483 574	0,26

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	496 000	477 871	0,26
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	474 000	448 596	0,24
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	422 000	436 085	0,23
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	298 000	282 432	0,15
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	280 000	265 971	0,14
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	216 000	211 248	0,11
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	200 000	200 780	0,11
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	163 000	158 914	0,09
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	158 000	142 286	0,08
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	120 000	120 578	0,06
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	123 000	115 039	0,06
Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	93 000	85 412	0,05
				14 337 929	**7,73**
Industries					
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	1 267 000	1 241 698	0,67
Acu Petroleo (Luxembourg) 7,50 % 13/01/2032 Reg S	LU	USD	971 543	978 481	0,53
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	824 000	842 629	0,45
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	805 000	804 873	0,43
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	800 000	780 238	0,42
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	650 000	758 436	0,41
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	733 000	742 846	0,40
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	638 000	649 153	0,35
Ambipar Lux 9,875 % 06/02/2031 Reg S	LU	USD	625 000	601 805	0,32
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	562 000	571 149	0,31
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	606 000	556 395	0,30
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	501 000	469 570	0,25
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	380 000	450 443	0,24
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	370 000	378 163	0,20
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	352 000	287 787	0,16
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	176 000	187 902	0,10
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	173 000	173 500	0,09
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	158 000	157 810	0,09
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	150 000	133 372	0,07
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	70 000	70 078	0,04
				10 836 328	**5,84**
Technologies de l'information					
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	482 000	472 664	0,25
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	391 000	377 305	0,20
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	347 000	307 507	0,17
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	278 000	265 985	0,14
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	250 000	190 972	0,10
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	179 000	183 422	0,10
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	176 000	172 781	0,09
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	74 000	76 392	0,04
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	38 000	38 597	0,02
				2 085 625	**1,12**
Consommation non essentielle					
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	1 355 734	1 260 829	0,68
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	1 250 000	1 207 852	0,65
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	1 050 000	1 194 010	0,64
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	1 083 000	1 000 817	0,54
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	776 000	909 303	0,49
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	847 000	842 493	0,45
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	770 000	810 801	0,44
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	850 000	794 231	0,43
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	900 000	790 993	0,43
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	743 000	701 811	0,38
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	681 000	678 488	0,37
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	678 000	677 607	0,37
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	670 000	676 088	0,36
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	650 000	646 292	0,35
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	599 000	633 300	0,34
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	650 000	613 165	0,33
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	694 000	608 634	0,33
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	567 000	566 683	0,31
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	566 000	562 394	0,30
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	481 000	551 129	0,30
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	544 000	526 335	0,28
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	490 000	468 435	0,25
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	409 000	465 940	0,25
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	500 000	463 458	0,25
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 144A	KY	USD	433 000	435 442	0,23
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	346 000	409 914	0,22
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	375 000	373 059	0,20
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	321 000	372 005	0,20
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	393 000	351 418	0,19
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	370 000	349 583	0,19
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	426 000	341 795	0,18
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	324 000	333 527	0,18
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	397 000	327 491	0,18
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	393 000	325 127	0,18
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	305 000	316 686	0,17
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	316 000	312 263	0,17
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	299 000	299 918	0,16
Nissan Motor Acceptance Co 4,81 % 17/09/2030 144A	JP	USD	288 000	266 075	0,14
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	207 000	214 052	0,12
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	308 000	213 282	0,11
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	200 000	198 950	0,11
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	200 000	194 510	0,10
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	201 000	190 318	0,10
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	286 000	177 004	0,10
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	194 000	174 275	0,09
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	260 000	153 912	0,08
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	172 000	140 304	0,08
Crocs 4,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	142 000	124 752	0,07
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	120 000	113 127	0,06
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	100 000	101 882	0,05
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	94 000	85 762	0,05
				24 547 521	**13,23**
Consommation courante					
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	850 000	906 281	0,49
MHP Lux 6,95 % 03/04/2026 Reg S	LU	USD	950 000	882 313	0,48
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	630 000	672 452	0,36
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	300 000	299 130	0,16
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	228 000	209 587	0,11
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	147 000	151 105	0,08
				3 120 868	**1,68**
Santé					
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	1 437 000	1 300 885	0,70
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	900 000	877 118	0,47
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	690 000	589 537	0,32
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	561 000	577 572	0,31
Rossini 6,75 % 31/12/2029 Reg S	LU	EUR	398 000	470 949	0,25
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	396 000	392 835	0,21
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	326 000	339 561	0,18
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	342 000	296 323	0,16
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	275 000	227 279	0,12
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	174 000	180 154	0,10
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	130 000	129 776	0,07
				5 381 989	**2,90**
Finance					
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	1 857 000	1 900 551	1,02
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	1 500 000	1 715 184	0,92
Intesa Sanpaolo 7,70 % VRN (perpétuel)	IT	USD	1 600 000	1 604 522	0,86
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1 460 088	1 602 643	0,86
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	1 390 000	1 393 301	0,75
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	1 400 000	1 377 396	0,74
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	1 150 000	1 303 439	0,70
Banco Mercantil 8,375 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	1 194 000	1 176 493	0,63
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % 16/10/2028 Reg S	TR	USD	965 000	1 020 908	0,55
Banco BTG 5,75 % 22/01/2030 144A	BR	USD	1 000 000	997 700	0,54
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	960 000	933 527	0,50
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	925 000	927 456	0,50
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	859 000	843 760	0,45
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	750 000	758 748	0,41
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	720 000	750 510	0,40
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	674 000	709 870	0,38
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	698 000	684 110	0,37
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	610 000	620 041	0,33
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	587 000	608 750	0,33
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	532 000	524 443	0,28
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	495 873	492 389	0,27
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	465 000	465 000	0,25
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	489 000	441 669	0,24
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	443 000	432 562	0,23
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	400 000	431 300	0,23
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	335 000	332 806	0,18
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	201 500	220 066	0,12
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	207 000	211 541	0,11
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	205 000	210 665	0,11
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	184 000	179 388	0,10
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	95 000	97 888	0,05
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	100 000	86 440	0,05
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	109 864	77 606	0,04
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	54 000	57 030	0,03
				25 189 702	**13,57**
Immobilier					
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	1 800 000	2 131 004	1,15
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	966 000	1 041 460	0,56
Trust Fibra Uno 4,869 % 15/01/2030 Reg S	MX	USD	1 064 000	987 604	0,53
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	930 000	877 688	0,47
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	1 000 000	803 261	0,43
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	650 000	684 010	0,37
CIBANCO 4,375 % 22/07/2031 Reg S	MX	USD	800 000	645 322	0,35
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	800 000	616 355	0,33
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	400 894	464 357	0,25
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	438 000	403 454	0,22
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	405 000	395 002	0,21
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	400 000	375 990	0,20
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	360 000	333 560	0,18
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	500 000	296 023	0,16
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	261 000	250 631	0,14
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	154 000	151 405	0,08
Sunac China Holdings 41,969 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	324 642	98 042	0,05
Sunac China Holdings 7,00 % 30/09/2029 Reg S	KY	USD	608 355	74 523	0,04
Sunac China Holdings 6,75 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	606 886	74 344	0,04
Sunac China Holdings 6,50 % 30/09/2027 Reg S	KY	USD	403 613	55 497	0,03
Sunac China Holdings 7,25 % 30/09/2030 Reg S	KY	USD	286 466	35 092	0,02
Sunac China Holdings 1,00 % 30/09/2032 Reg S	KY	USD	271 873	30 246	0,02
Sunac China Holdings 6,25 % 30/09/2026 Reg S	KY	USD	201 317	27 681	0,01
Sunac China Holdings 6,00 % 30/09/2025 Reg S	KY	USD	200 830	24 602	0,01
				10 877 153	**5,86**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025	US	USD	3 030 000	3 022 532	1,63
				3 022 532	**1,63**
Services de communication					
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	1 020 000	985 848	0,53
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	887 000	877 120	0,47
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	825 000	829 496	0,45

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	713 000	667 949	0,36
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	604 000	606 499	0,33
VTR Comunicaciones 4,375 % 15/04/2029 Reg S	CL	USD	600 000	527 325	0,28
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	496 000	523 481	0,28
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	500 000	508 921	0,27
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	481 000	487 177	0,26
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	484 000	477 115	0,26
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	247 000	193 954	0,10
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	250 000	142 500	0,08
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	134 000	111 890	0,06
				6 939 275	**3,74**
Non coté					
Énergie					
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	1 417 000	247 975	0,13
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	1 350 000	135	0,00
				248 110	**0,13**
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	565 000	375 966	0,20
				375 966	**0,20**
Santé					
International Oncology Centers*	US	USD	2 441	38 275	0,02
				38 275	**0,02**
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	800 000	8	0,00
				8	**0,00**
Immobilier					
CIFI Holdings Gr. 6,55 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 950 000	221 598	0,12
Powerlong RE Hlds. 6,95 % 06/12/2025 (en défaut)	KY	USD	970 000	83 905	0,05
Kaisa Grp Hlds 10,875 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 500 000	65 100	0,04
Times China Hlds. 6,75 % 08/07/2025 (en défaut)	KY	USD	1 450 000	54 375	0,03
				424 978	**0,23**
Fractions				(13)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 191 247 715)				**179 388 437**	**96,66**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	5 000 000	(176 726)	(0,10)
			(176 726)	**(0,10)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	955 829	85 562	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997886 14/05/2025	890 645	80 336	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96286611 14/05/2025	664 682	62 134	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92153923 14/05/2025	1 143 739	53 236	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92417888 14/05/2025	965 181	47 819	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79091705 14/05/2025	825 624	45 613	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214088 14/05/2025	952 132	44 968	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69416000 14/05/2025	1 836 237	41 744	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90495158 14/05/2025	1 440 961	39 926	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78401118 14/05/2025	622 440	28 653	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92364334 14/05/2025	515 350	25 219	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179645 14/05/2025	557 142	19 768	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13952240 14/05/2025	459 938	1 568	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88006710 14/05/2025	1 223 770	(675)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29740399 14/05/2025	728 477	(20 094)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	586 926	(20 316)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10014600 14/05/2025	1 370 729	(42 853)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	963 031	(45 645)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	10 847 101	(740 584)	(0,40)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	31 742 551	(2 648 209)	(1,43)
		(2 941 830)	**(1,59)**
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	7 574 997	360 523	0,19
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	7 646 964	21 228	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877711 07/05/2025	116 639	(286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653515 10/06/2025	124 011	(351)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	154 381	(4 629)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900698 07/05/2025	250 528	(5 771)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	7 683 881	(20 230)	(0,01)
		350 484	**0,19**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	25 040 130	1 189 414	0,64
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	25 977 881	72 115	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063905 07/05/2025	387 105	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	434 981	(444)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	390 493	(11 388)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	682 681	(23 649)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	26 103 295	(68 725)	(0,04)
		1 157 192	**0,62**
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	15 205 761	723 171	0,39
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	15 084 491	41 875	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653513 10/06/2025	241 177	(682)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900698 07/05/2025	227 825	(5 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	244 285	(7 124)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	372 330	(12 898)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	15 157 315	(39 907)	(0,02)
		699 187	**0,38**
Actions I (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	3 152 248	150 027	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14700100 07/05/2025	1 227 328	12 809	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13860200 07/05/2025	1 053 196	3 199	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	947 626	2 631	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771060 07/05/2025	50 586	(185)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900704 07/05/2025	66 066	(1 522)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	58 460	(1 753)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	952 201	(2 507)	(0,00)
		162 699	**0,09**
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,02832000 07/05/2025	66 918 946	3 229 502	1,74
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04565464 07/05/2025	67 966 370	200 327	0,11
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,01614993 07/05/2025	1 027 350	2 245	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04413257 07/05/2025	1 793 529	(54 684)	(0,03)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04361613 07/05/2025	1 418 145	(59 328)	(0,03)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88538000 10/06/2025	68 223 385	(198 344)	(0,11)
		3 119 718	**1,68**
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286510 07/05/2025	359 099	17 091	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830501 07/05/2025	360 525	1 001	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653550 10/06/2025	5 590	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771131 07/05/2025	6 380	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900667 07/05/2025	8 514	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10111940 07/05/2025	7 606	(228)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08259808 07/05/2025	5 903	(273)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	362 265	(954)	(0,00)
		16 402	**0,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	6 220 760	68 421	0,04
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	3 603 703	54 219	0,03
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(2 304 938)	3 414	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	336 703	2 533	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(6 543 422)	(110 492)	(0,06)
			18 095	**0,01**
Autres actifs et passifs			3 787 176	2,05
Actif net			**185 580 834**	**100,00**

Global High Yield Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,56
Luxembourg	LU	10,43
Royaume-Uni	GB	9,67
Îles Caïmans	KY	5,59
Irlande	IE	3,84
France	FR	2,93
Canada	CA	2,85
Pays-Bas	NL	2,66
Turkey	TR	2,66
Mexique	MX	2,17
Îles Vierges britanniques	VG	2,07
Allemagne	DE	1,91
Supranational	SU	1,52
Spain	ES	1,51
Île Maurice	MU	1,38
Bermudes	BM	1,22
Inde	IN	1,17
Italie	IT	1,16
Chili	CL	0,95
Japon	JP	0,95
Colombie	CO	0,83
Australie	AU	0,79
Sweden	SE	0,74
Autriche	AT	0,74
Roumanie	RO	0,70
Ouzbékistan	UZ	0,70
Indonésie	ID	0,68
Israël	IL	0,65
Singapour	SG	0,60
Hongrie	HU	0,57
Géorgie	GE	0,55
Brésil	BR	0,54
Trinidad and Tobago	TT	0,47
République tchèque	CZ	0,43
Philippines	PH	0,38
Finlandee	FI	0,37
Mongolie	MN	0,36
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,33
Panama	PA	0,30
Grèce	GR	0,27
Ukraine	UA	0,26
Serbia	RS	0,20
Liquidités et autres actifs nets		3,34

Global Hybrids Bond Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	802 203	824 408	1,02
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	721 982	801 606	0,99
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	802 203	776 627	0,96
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	320 881	311 978	0,39
				2 714 619	**3,37**
Services publics					
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 123 084	1 252 651	1,55
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	802 203	763 373	0,95
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	288 793	324 056	0,40
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	288 793	318 076	0,39
				2 658 156	**3,30**
Finance					
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 153 350	6 879 785	8,54
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	2 648 392	2 980 165	3,70
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 829 022	2 562 404	3,18
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 085 727	2 331 947	2,89
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	1 925 287	1 948 509	2,42
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 604 405	1 832 778	2,27
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 604 405	1 830 983	2,27
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 800 143	1 793 843	2,23
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 606 010	1 613 589	2,00
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 123 084	1 473 462	1,83
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 123 084	1 327 573	1,65
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	802 203	994 673	1,23
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	802 203	962 126	1,19
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	802 203	913 549	1,13
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	802 203	803 125	1,00
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	802 203	760 016	0,94
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	673 850	758 223	0,94
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	802 203	720 659	0,89
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	208 573	245 225	0,30
				32 732 634	**40,62**
Gouvernement					
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	7 604 882	8 740 739	10,85
				8 740 739	**10,85**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	33	556 957	0,69
				556 957	**0,69**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	641 762	805 546	1,00
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	481 322	585 428	0,73
Nextera Energy Capital 6,75 % VRN 15/06/2054	US	USD	481 322	488 000	0,61
				1 878 974	**2,33**
Santé					
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	641 762	650 044	0,81
				650 044	**0,81**
Finance					
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 952 106	3 265 037	4,05
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 048 370	3 048 370	3,78
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	2 085 727	2 035 419	2,53
Bank of Ireland 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 604 405	1 830 920	2,27
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	1 764 846	1 687 660	2,09
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 443 965	1 626 257	2,02
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 283 524	1 474 007	1,83
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 443 965	1 426 738	1,77
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	1 283 524	1 399 323	1,74
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 187 260	1 333 662	1,65
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 283 524	1 242 420	1,54
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 042 864	1 228 959	1,53
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	1 139 128	1 142 165	1,42
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	962 643	1 042 365	1,29
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	802 203	914 931	1,14
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	802 203	910 209	1,13
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	802 203	864 624	1,07
Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	802 203	795 690	0,99
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	802 203	724 906	0,90
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	641 762	622 955	0,77
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	481 322	467 207	0,58
UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	481 322	413 535	0,51
				29 497 359	**36,60**
Non coté					
Finance					
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	320 881	3	0,00
				3	**0,00**
Fractions				(2)	(0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 78 175 875)	**79 429 483**	**98,56**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	2 406 608	(843)	(0,00)
			(843)	**(0,00)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025	4 604 423	80 596	0,10
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025	1 485 209	45 162	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025	998 797	38 912	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025	859 639	29 583	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025	477 114	20 889	0,03
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025	2 003 541	19 744	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025	219 639	19 596	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025	240 801	18 681	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025	228 136	17 498	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025	298 837	14 518	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	222 044	10 351	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	251 383	8 918	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	207 455	6 540	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	229 515	6 241	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	219 034	3 144	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	253 150	797	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	551 695	(1 635)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	217 809	(10 194)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	235 554	(11 106)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	1 387 788	(17 688)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	846 598	(31 368)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	554 269	(44 770)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	10 728 908	(891 961)	(1,11)
		(667 552)	**(0,83)**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286508 07/05/2025	260 168	12 382	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813500 07/05/2025	269 486	708	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126172 10/06/2025	38 696	201	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867506 07/05/2025	3 983	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900625 07/05/2025	3 632	(84)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	3 405	(118)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567208 07/05/2025	38 891	(200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683685 10/06/2025	270 746	(672)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375241 07/05/2025	38 691	(1 172)	(0,00)
		11 035	**0,01**
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286511 07/05/2025	137 073	6 524	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813499 07/05/2025	139 510	366	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126200 10/06/2025	20 015	104	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900625 07/05/2025	1 816	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	2 270	(79)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	20 116	(103)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683688 10/06/2025	140 163	(348)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375267 07/05/2025	20 013	(606)	(0,00)
		5 816	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	3 294 739	156 809	0,19
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	3 377 991	12 350	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126179 10/06/2025	486 502	2 522	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547345 07/05/2025	42 033	2 125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	46 995	(1 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900706 07/05/2025	70 720	(1 629)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	488 955	(2 515)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	3 397 283	(11 921)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	486 440	(14 738)	(0,02)
		141 632	**0,18**
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14046288 10/06/2025	26 052	65	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126176 10/06/2025	4 537	24	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662587 07/05/2025	913	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567290 07/05/2025	4 560	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87863044 07/05/2025	26 063	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375294 07/05/2025	4 536	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358186 07/05/2025	26 903	(1 222)	(0,00)
		(1 365)	**(0,00)**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Global Hybrids Bond Fund 4,8 - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	8 182 124	129 628	0,16
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	4 397 714	71 158	0,09
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	3 539 785	28 964	0,04
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 530 590	24 718	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	537 418	4 124	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	1 665 488	(950)	(0,00)
			257 642	**0,32**
Autres actifs et passifs			1 411 241	1,73
Actif net			**80 587 089**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,74
Allemagne	DE	15,99
Pays-Bas	NL	13,66
France	FR	11,38
Irlande	IE	7,33
Israël	IL	4,62
Spain	ES	3,85
Belgique	BE	3,51
États-Unis	US	3,15
Autriche	AT	2,78
Suisse	CH	2,28
Grèce	GR	2,13
Italie	IT	1,73
Finlandee	FI	1,42
Liquidités et autres actifs nets		1,44

Global Income Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 555 247	11 335 099	0,55
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	2 992 043	2 804 051	0,14
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	2 443 501	2 385 177	0,12
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	2 179 204	2 174 110	0,11
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	1 994 695	1 868 032	0,09
Petrobras Global 5,999 % 27/01/2028	NL	USD	1 697 485	1 726 905	0,08
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	737 040	909 901	0,04
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	723 077	711 779	0,03
				23 915 054	**1,16**
Services publics					
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	10 571 884	12 008 014	0,58
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	6 711 151	7 871 131	0,38
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 964 456	4 591 544	0,22
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	3 769 974	4 335 571	0,21
Iberdrola Int. 4,871 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	2 194 165	2 561 534	0,12
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 643 629	1 897 554	0,09
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	1 894 960	1 842 334	0,09
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	1 296 552	1 729 922	0,08
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	1 108 053	1 101 596	0,05
				37 939 200	**1,84**
Matériaux					
ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	5 908 287	6 603 834	0,32
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	2 803 544	2 809 438	0,14
ABJA Investment 5,45 % 24/01/2028	SG	USD	2 568 170	2 584 929	0,13
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	997 348	997 743	0,05
				12 995 944	**0,63**
Industries					
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	9 028 987	9 122 285	0,44
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	4 296 573	4 340 158	0,21
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	3 706 143	3 626 687	0,18
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	3 091 777	3 041 654	0,15
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	2 663 915	2 708 929	0,13
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	2 523 289	2 500 930	0,12
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	2 362 716	2 363 268	0,11
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 194 822	1 432 420	0,07
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	1 264 637	1 265 486	0,06
				30 401 817	**1,47**
Technologies de l'information					
IBM International Capital 4,90 % 05/02/2034	SG	USD	5 908 287	5 801 159	0,28
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	2 413 581	2 474 918	0,12
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	1 471 088	1 478 443	0,07
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	767 958	771 797	0,04
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	613 796	693 423	0,03
				11 219 740	**0,54**
Consommation non essentielle					
LVMH 3,00 % 07/03/2032 EMTN	FR	EUR	15 359 152	17 349 869	0,84
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	5 143 321	6 723 930	0,33
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	4 961 804	6 555 909	0,32
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	5 370 716	5 581 911	0,27
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	4 797 242	5 327 154	0,26
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	4 479 088	5 170 126	0,25
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	4 227 756	4 978 293	0,24
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	4 672 573	4 476 168	0,22
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	3 734 069	4 179 234	0,20
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	3 017 974	3 901 364	0,19
AutoNation 4,50 % 01/10/2025	US	USD	3 222 430	3 213 768	0,16
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	2 685 857	3 068 741	0,15
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	2 593 104	2 934 854	0,14
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	2 383 661	2 863 521	0,14
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	2 652 944	2 568 811	0,12
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	2 632 000	2 444 294	0,12
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	2 470 430	2 442 056	0,12
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 773 284	2 398 879	0,12
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	2 194 165	2 096 658	0,10
General Mills 6,125 % 01/10/2025	US	USD	2 010 653	2 018 432	0,10
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	1 803 204	1 792 871	0,09
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	1 146 950	1 526 456	0,07
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	897 613	1 272 771	0,06
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	897 613	919 941	0,04
				95 806 011	**4,64**
Consommation courante					
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	6 886 685	8 596 898	0,42
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	3 907 608	5 533 114	0,27
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	3 807 873	4 285 263	0,21
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	2 697 825	3 425 115	0,17
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	2 593 104	2 948 452	0,14
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	2 418 568	2 472 431	0,12
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	2 040 573	2 472 318	0,12
Iceland Bondco 8,056 % FRN 15/12/2027 Reg S	GB	EUR	648 276	741 733	0,04
				30 475 324	**1,48**
Santé					
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	5 644 987	6 635 620	0,32
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	3 486 727	4 626 952	0,22
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	3 222 430	3 316 089	0,16
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	2 624 021	2 957 415	0,14
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	2 293 899	2 598 615	0,13
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	2 148 287	2 181 998	0,11
				22 316 689	**1,08**
Finance					
BNP Paribas 3,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	13 962 865	15 890 645	0,77
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	10 684 584	14 290 245	0,69
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	9 549 602	13 906 101	0,67
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	10 771 353	12 304 555	0,60
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	9 165 624	12 297 711	0,60
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	8 391 682	11 295 403	0,55
NatWest Group 7,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	11 240 107	10 821 188	0,52
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	6 352 106	9 367 462	0,45
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 952 510	9 202 905	0,45
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	7 837 157	8 994 156	0,44
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	6 618 398	8 887 153	0,43
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	8 477 454	8 764 560	0,42
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	7 811 226	8 531 518	0,41
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 444 860	8 443 775	0,41
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	6 981 433	7 878 599	0,38
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	7 383 364	7 603 998	0,37
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	6 176 573	7 064 106	0,34
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	6 183 555	7 001 478	0,34
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	6 498 716	6 455 344	0,31
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	5 566 196	6 337 629	0,31
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 186 207	6 130 501	0,30
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	5 639 003	5 597 602	0,27
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	4 587 799	5 339 908	0,26
Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	3 490 716	4 706 348	0,23
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	3 590 451	4 692 599	0,23
Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	3 621 369	4 607 638	0,22
BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 789 921	4 540 150	0,22
AerCap Ireland Capital 4,45 % 01/10/2025	IE	USD	4 537 931	4 529 677	0,22
UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	EUR	3 764 987	4 402 483	0,21
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	3 367 045	3 960 719	0,19
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	3 098 759	3 668 733	0,18
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 993 040	3 589 718	0,17
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	3 012 987	3 560 808	0,17
Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	EUR	2 992 043	3 402 784	0,16
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 371 692	3 398 820	0,16
Citigroup 5,50 % 13/09/2025	US	USD	3 222 430	3 230 076	0,16
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	3 067 841	3 098 230	0,15
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 493 369	2 996 457	0,15
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	2 239 045	2 945 473	0,14
BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	2 992 043	2 934 316	0,14
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	2 383 661	2 852 685	0,14
TVF Varlik Kiralama 6,95 % 23/01/2030	TR	USD	2 692 838	2 675 150	0,13
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	2 593 104	2 569 019	0,12
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	2 593 104	2 556 807	0,12
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	2 194 165	2 516 932	0,12
Fukoku Mutual Life Ins. 6,80 % VRN (perpétuel)	JP	USD	2 293 899	2 366 955	0,11
HSBC 8,113 % VRN 03/11/2033	GB	USD	1 994 695	2 273 104	0,11
First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	2 194 165	2 235 306	0,11
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 624 679	2 220 768	0,11
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 567 830	2 205 458	0,11
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	2 194 165	2 184 886	0,11
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 736 382	2 033 623	0,10
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	1 870 027	1 915 840	0,09
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 462 111	1 877 121	0,09
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 595 756	1 875 565	0,09
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 227 735	1 670 406	0,08
NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 584 785	1 640 506	0,08
Ford Motor Credit 6,95 % 06/03/2026	US	USD	1 591 767	1 608 805	0,08
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	1 097 082	1 588 919	0,08
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 472 085	1 542 661	0,07
Deutsche Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	DE	GBP	1 097 082	1 433 905	0,07
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	977 401	1 151 997	0,06
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	897 613	1 065 746	0,05
BPCE 4,875 % VRN 26/02/2036 EMTN	FR	EUR	897 613	1 061 041	0,05
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	736 042	1 040 844	0,05
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	797 878	897 781	0,04
				325 733 401	**15,77**
Immobilier					
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	8 261 029	10 760 436	0,52
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	9 075 862	10 339 296	0,50
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	4 986 738	5 759 765	0,28
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	4 388 329	5 038 197	0,24
Blackstone Pro. Part. Eu. 1,75 % 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	3 760 000	4 012 163	0,19
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	3 400 955	3 740 063	0,18
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	3 222 430	3 308 318	0,16
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	2 593 104	3 065 137	0,15
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	2 293 899	2 703 162	0,13
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	2 569 167	2 582 391	0,13
				51 308 928	**2,48**
Gouvernement					
Germany 2,80 % 12/06/2025**	DE	EUR	42 771 248	48 573 190	2,35
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	9 325 199	10 784 605	0,52
Israel Government 5,625 % 19/02/2035	IL	USD	10 472 149	10 412 981	0,50
Romania 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	9 130 717	10 218 792	0,49
Arabie saouditen Oil 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	7 889 019	8 168 547	0,40

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	6 981 433	6 737 761	0,33
Romania 6,25 % 10/09/2034 Reg S	RO	EUR	5 485 411	6 097 201	0,30
US Treasury 4,50 % 15/11/2033**	US	USD	5 623 045	5 788 881	0,28
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	4 296 573	4 969 593	0,24
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	4 966 791	4 704 708	0,23
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	4 296 573	4 376 001	0,21
Panama 4,50 % 19/01/2063	PA	USD	4 986 738	3 036 080	0,15
Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50 % 20/09/2033	TR	USD	3 222 430	2 996 852	0,15
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	2 825 486	2 874 137	0,14
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	2 473 422	2 538 307	0,12
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	2 473 422	2 471 901	0,12
Mexico 6,75 % 27/09/2034	MX	USD	1 994 695	2 069 688	0,10
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	1 994 695	2 045 705	0,10
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	897 613	889 896	0,04
US Treasury 3,50 % 30/04/2028**	US	USD	466 759	465 172	0,02
				140 219 998	**6,79**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 661	96 685 705	4,68
				96 685 705	**4,68**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hizm. 7,65 % 24/01/2032 Reg S	TR	USD	15 458 887	15 484 602	0,75
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	4 712 467	5 618 299	0,27
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	3 544 573	4 120 505	0,20
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	2 293 899	2 180 928	0,11
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 444 159	1 412 318	0,07
				28 816 652	**1,40**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	12 965 518	13 460 225	0,65
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	7 372 393	7 263 539	0,35
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	5 840 467	6 103 989	0,30
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	6 016 998	6 093 991	0,30
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	5 535 279	5 385 349	0,26
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	4 656 616	4 693 231	0,23
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	4 848 106	4 581 097	0,22
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	4 587 799	4 344 934	0,21
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	4 259 671	4 159 925	0,20
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	3 937 528	4 013 494	0,19
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	3 760 000	3 772 991	0,18
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	3 321 167	3 332 642	0,16
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	2 992 043	2 887 695	0,14
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	2 745 698	2 850 461	0,14
Enbridge 7,375 % VRN 15/03/2055	CA	USD	2 362 716	2 384 028	0,12
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	2 254 005	2 192 953	0,11
Targa Resources Partners 5,50 % 01/03/2030	US	USD	2 148 287	2 151 298	0,10
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	2 108 393	1 977 782	0,10
Occidental Petroleum 6,45 % 15/09/2036	US	USD	1 994 695	1 950 419	0,09
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	1 927 873	1 903 013	0,09
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	1 820 159	1 756 315	0,09
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	1 736 382	1 745 248	0,08
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	1 447 151	1 435 154	0,07
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	1 271 618	1 174 467	0,06
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	1 150 939	1 141 709	0,06
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	1 074 143	1 079 095	0,05
Hilcorp Energy I 8,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	1 074 143	1 032 836	0,05
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	986 377	984 095	0,05
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	677 199	689 326	0,03
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	356 053	347 554	0,02
				96 888 855	**4,69**
Services publics					
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	10 372 414	12 218 967	0,59
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	7 978 780	8 839 192	0,43
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	8 517 348	8 569 578	0,41
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	6 483 756	6 366 163	0,31
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	4 488 064	4 951 519	0,24
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	4 288 594	4 306 842	0,21
Vistra Operations 6,875 % 15/04/2032 144A	US	USD	2 992 043	3 096 426	0,15
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	2 685 857	2 736 969	0,13
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	2 578 143	2 731 337	0,13
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 285 921	2 549 640	0,12
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	2 207 130	2 497 383	0,12
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 362 716	2 391 162	0,12
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	2 448 688	2 374 584	0,11
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	1 845 093	1 935 168	0,09
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	1 765 305	1 788 078	0,09
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	917 560	1 151 729	0,06
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	767 958	805 448	0,04
				69 310 185	**3,36**
Matériaux					
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	9 973 475	9 473 754	0,46
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	4 593 783	4 562 246	0,22
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	4 129 019	4 345 094	0,21
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	4 371 374	4 143 014	0,20
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	4 219 777	3 993 621	0,19
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	3 775 958	3 546 182	0,17
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	3 211 459	3 325 822	0,16
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	2 514 313	2 538 249	0,12
St Marys Cement 5,75 % 02/04/2034 144A	CA	USD	2 493 369	2 476 642	0,12
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	2 490 377	2 339 233	0,11
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	2 350 748	2 198 592	0,11
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 994 695	2 048 724	0,10
First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033 144A	CA	USD	997 348	989 971	0,05
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	900 605	921 190	0,04
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	897 613	782 529	0,04
				47 684 863	**2,31**
Industries					
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9 730 122	11 983 639	0,58
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	11 034 653	11 032 916	0,53
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	6 283 289	7 043 762	0,34
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	4 358 409	4 955 193	0,24
Avolon Holdings Funding 5,75 % 01/03/2029 144A	KY	USD	4 476 096	4 539 284	0,22
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	3 727 088	4 413 744	0,21
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	4 336 467	4 321 499	0,21
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	3 682 207	4 218 087	0,20
Holding d'Infra. de Trans. 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	3 690 186	3 793 252	0,18
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	2 692 838	3 505 036	0,17
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	2 061 517	2 927 057	0,14
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	2 864 382	2 902 857	0,14
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 393 634	2 668 367	0,13
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	2 294 897	2 644 939	0,13
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 563 183	2 448 983	0,12
Trinet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	2 362 716	2 405 311	0,12
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	2 416 573	2 380 062	0,12
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	2 148 287	2 137 702	0,10
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	2 148 287	2 086 416	0,10
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	2 061 368	2 069 494	0,10
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1 603 735	1 818 379	0,09
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	1 097 082	1 300 455	0,06
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	1 319 491	1 286 897	0,06
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	1 074 143	1 113 943	0,05
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	1 074 143	1 089 598	0,05
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	714 101	1 034 301	0,05
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	1 009 316	950 724	0,05
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	767 958	767 837	0,04
				93 839 734	**4,54**
Technologies de l'information					
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	5 908 287	5 439 485	0,26
Dell International 8,10 % 15/07/2036	US	USD	3 163 586	3 731 194	0,18
Intel 3,70 % 29/07/2025	US	USD	3 222 430	3 214 075	0,16
Marvell Technology 5,75 % 15/02/2029	US	USD	1 553 867	1 607 029	0,08
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	671 215	684 578	0,03
				14 676 361	**0,71**
Consommation non essentielle					
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	10 970 823	11 071 149	0,54
Amer Sports 6,75 % 16/02/2031 144A	US	USD	7 135 024	7 225 075	0,35
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	6 249 380	6 145 912	0,30
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	4 422 239	5 860 695	0,28
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	5 060 541	5 798 360	0,28
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	4 294 578	5 601 202	0,27
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	5 385 677	5 393 780	0,26
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	3 760 000	5 170 032	0,25
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	4 715 459	4 690 365	0,23
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	4 769 316	4 614 447	0,22
Royal Caribbean Cruises 6,25 % 15/03/2032 144A	LR	USD	4 296 573	4 357 971	0,21
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	3 436 860	3 585 469	0,17
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	3 531 608	3 497 292	0,17
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	4 043 247	3 298 152	0,16
New Red Finance 5,625 % 15/09/2029 144A	CA	USD	3 222 430	3 214 846	0,16
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	2 728 743	3 172 375	0,15
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	2 814 515	2 933 360	0,14
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	2 286 918	2 746 793	0,13
Marriott Ownership Resorts 2,85 % 15/04/2031	US	USD	2 992 043	2 674 343	0,13
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	2 578 143	2 472 195	0,12
Hyundai Capital America 6,375 % 08/04/2030 Reg S	US	USD	2 362 716	2 469 708	0,12
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	2 362 716	2 384 186	0,12
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	2 148 287	2 228 137	0,11
General Mills 5,80 % 07/01/2029	US	USD	2 148 287	2 192 423	0,11
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 148 287	2 188 719	0,11
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	2 202 143	2 077 348	0,10
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	2 148 287	2 004 779	0,10
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	1 607 724	1 863 183	0,09
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	1 312 509	1 340 986	0,06
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	1 271 618	1 265 036	0,06
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	1 017 294	1 205 211	0,06
New Red Finance 3,875 % 15/01/2028 144A	CA	USD	1 074 143	1 031 856	0,05
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	1 074 143	1 020 462	0,05
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	1 074 143	995 619	0,05
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	977 401	964 685	0,05
Hilton Grand 6,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	716 096	704 493	0,03
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	584 446	664 604	0,03
				120 125 248	**5,82**
Consommation courante					
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	1 490 037	1 529 987	0,07
Coty 5,00 % 15/04/2026 144A	US	USD	1 210 780	1 205 196	0,06
				2 735 183	**0,13**
Santé					
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 807 894	7 711 109	0,37
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	3 730 080	4 290 777	0,21
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 984 064	3 808 994	0,18
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	2 685 857	2 700 358	0,13
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	2 194 165	2 419 084	0,12
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	2 393 634	2 387 751	0,12
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	2 059 523	2 110 372	0,10
Bayer US Finance 6,50 % 21/11/2033 144A	US	USD	1 994 695	2 083 626	0,10
				27 512 071	**1,33**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Sumi Trust Bank 4,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	19 946 950	20 061 745	0,97
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	14 960 213	15 153 841	0,73
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	15 458 887	15 113 655	0,73
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 871 088	12 879 455	0,62
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	12 674 292	12 704 394	0,62
BCCE 3,911 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	10 741 433	12 099 292	0,59
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	11 220 160	12 088 041	0,59
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	10 970 823	11 088 905	0,54
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	9 075 862	10 441 053	0,51
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	US	USD	9 629 390	9 991 431	0,48
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	8 134 366	9 528 736	0,46
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	8 599 099	9 438 670	0,46
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 377 719	9 436 983	0,46
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 579 841	8 962 264	0,43
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	7 978 780	7 920 676	0,38
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	6 981 433	7 889 562	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	7 717 475	7 870 091	0,38
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	6 482 759	7 476 691	0,36
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	6 323 183	7 445 345	0,36
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	6 291 268	7 436 805	0,36
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	7 480 106	7 400 578	0,36
Banco do Brasil 6,00 % 18/03/2031 Reg S	BR	USD	6 982 430	7 043 649	0,34
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	6 981 433	7 012 840	0,34
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	5 984 085	6 698 416	0,32
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	6 717 739	6 670 545	0,32
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	6 283 289	6 255 229	0,30
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	5 908 287	5 990 944	0,29
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	5 226 101	5 989 836	0,29
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	5 784 616	5 799 975	0,28
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 986 738	5 374 769	0,26
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 887 003	5 341 440	0,26
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	5 370 716	5 298 304	0,26
Intesa Sanpaolo 6,625 % 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	3 724 096	5 276 206	0,26
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 587 799	5 188 660	0,25
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	4 394 313	5 185 658	0,25
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 188 860	5 023 872	0,24
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 377 358	4 966 716	0,24
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	4 296 573	4 880 897	0,24
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	4 372 372	4 854 954	0,24
UBS Group 7,125 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	4 986 738	4 780 243	0,23
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 989 730	4 773 120	0,23
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 763 332	4 535 726	0,22
Wells Fargo 5,389 % VRN 24/04/2034	US	USD	4 511 003	4 527 981	0,22
Sumitomo Mitsui Banking 6,60 % VRN (perpétuel)	JP	USD	4 520 976	4 420 363	0,21
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	4 438 196	4 414 749	0,21
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	4 587 799	4 352 387	0,21
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 324 499	4 300 453	0,21
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	3 600 425	4 299 563	0,21
UBS Group 6,85 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	4 296 573	4 228 173	0,20
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	5 370 716	4 178 208	0,20
Credit Agricole 6,70 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	4 296 573	4 077 384	0,20
RRE 17 Loan Management 3,759 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	3 490 716	3 963 002	0,19
SE Banken 6,875 % VRN (perpétuel)	SE	USD	3 789 921	3 844 401	0,19
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	3 625 358	3 714 394	0,18
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	3 191 512	3 631 720	0,18
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	3 068 838	3 630 182	0,18
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	3 679 215	3 626 952	0,18
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	3 436 860	3 621 138	0,18
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	3 458 801	3 603 990	0,17
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	3 490 716	3 499 888	0,17
Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	2 892 308	3 451 992	0,17
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	3 465 783	3 396 814	0,16
OCP Euro 3,056 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	2 992 043	3 374 894	0,16
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	2 954 143	3 369 269	0,16
Banca Transilvania 8,875 % VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	2 765 645	3 269 463	0,16
Blackstone Pr. Partners Europe 7,05 % 29/09/2025	US	USD	3 222 430	3 244 252	0,16
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 222 430	3 183 985	0,15
Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	3 222 430	3 175 339	0,15
Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	2 593 104	3 166 000	0,15
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 685 857	3 053 355	0,15
New York Life Global 4,957 % FRN 16/01/2026 144A	US	USD	2 992 043	2 996 895	0,15
UBS Group 6,246 % VRN 22/09/2029 144A	CH	USD	2 692 838	2 826 679	0,14
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	2 672 891	2 706 182	0,13
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	2 692 838	2 646 666	0,13
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	2 229 072	2 627 158	0,13
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	2 175 215	2 520 613	0,12
BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	2 942 175	2 514 789	0,12
Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	2 148 287	2 513 721	0,12
Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	2 377 676	2 484 510	0,12
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	2 413 581	2 474 863	0,12
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	2 393 634	2 386 437	0,12
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	2 036 584	2 321 348	0,11
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	1 994 695	2 278 023	0,11
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	2 194 165	2 157 138	0,10
Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	2 148 287	2 125 068	0,10
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	1 969 761	2 016 149	0,10
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 595 756	1 982 982	0,10
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 443 162	1 977 583	0,10
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	2 194 165	1 929 493	0,09
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	1 880 000	1 835 703	0,09
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 655 597	1 746 971	0,08
Intesa Sanpaolo 7,70 % VRN (perpétuel)	IT	USD	1 695 491	1 700 282	0,08
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	1 369 358	1 659 941	0,08
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	1 446 154	1 641 075	0,08
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	1 535 915	1 554 181	0,08
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	1 196 817	1 375 050	0,07
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	1 110 048	1 311 658	0,06
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	1 271 618	1 286 450	0,06
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	1 047 215	1 183 584	0,06
Trinitas Euro CLO II DAC 3,696 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	997 348	1 131 780	0,05
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	909 972	993 815	0,05
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	872 679	945 431	0,05
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	797 878	915 278	0,04
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	767 958	828 051	0,04
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	663 236	797 908	0,04
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	529 592	734 800	0,04
				511 118 758	**24,75**
Immobilier					
alstria office 5,50 % 20/03/2031	DE	EUR	12 965 518	14 139 518	0,68
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	7 978 780	7 529 974	0,36
Fastighets 4,00 % 19/02/2032 EMTN	SE	EUR	6 482 759	7 259 306	0,35
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	4 753 358	5 407 164	0,26
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	4 986 738	5 373 877	0,26
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	4 523 968	5 025 170	0,24
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	3 910 600	4 629 723	0,22
Heimstaden Bostad 0,625 % 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	3 351 088	3 766 995	0,18
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	3 090 780	3 500 553	0,17
Equinix 1,25 % 15/07/2025	US	USD	3 222 430	3 198 460	0,15
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 807 533	3 105 362	0,15
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	2 767 639	2 980 119	0,14
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	2 583 130	2 876 013	0,14
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	2 293 899	2 601 542	0,13
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2 148 287	2 548 073	0,12
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	2 632 000	2 496 187	0,12
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	2 116 371	2 398 701	0,12
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	2 470 430	2 395 176	0,12
CTP 3,875 % 21/11/2032	NL	EUR	2 148 287	2 393 103	0,12
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 263 979	2 213 494	0,11
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	1 664 573	1 853 076	0,09
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	1 686 515	1 758 843	0,09
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	1 496 021	1 748 573	0,08
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	1 276 605	1 387 954	0,07
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	1 181 857	1 114 634	0,05
Castellum 4,125 % 10/12/2030 EMTN	SE	EUR	897 613	1 034 132	0,05
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	753 320	872 572	0,04
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	769 952	844 742	0,04
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	462 769	474 308	0,02
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	283 247	311 183	0,02
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	283 247	305 373	0,01
				97 543 900	**4,72**
Gouvernement					
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	11 633 061	11 940 923	0,58
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	10 888 043	11 031 736	0,53
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	10 472 149	10 796 052	0,52
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	4 986 738	5 161 738	0,25
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	6 053 899	5 130 112	0,25
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	4 488 064	3 850 086	0,19
Colombia 3,875 % 15/02/2061	CO	USD	5 984 085	3 072 781	0,15
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	2 992 043	3 030 695	0,15
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	2 992 043	2 984 142	0,14
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	2 543 236	2 575 777	0,12
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	2 473 422	2 550 287	0,12
Arabie saouditen Oil 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	1 994 695	1 714 480	0,08
US Treasury 3,50 % 31/01/2030**	US	USD	1 181 857	1 169 276	0,06
				65 008 085	**3,15**
Services de communication					
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	7 519 003	7 254 165	0,35
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	6 283 289	7 141 182	0,35
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	5 024 637	5 045 424	0,24
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	4 986 738	4 995 774	0,24
Bell Telephone 6,875 % VRN 15/09/2055	CA	USD	4 986 738	4 993 721	0,24
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	4 986 738	4 887 873	0,24
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	2 992 043	3 420 341	0,17
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	2 493 369	2 856 042	0,14
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 194 165	2 729 674	0,13
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 595 756	1 924 131	0,09
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	1 047 215	1 050 638	0,05
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	837 772	840 511	0,04
				47 139 476	**2,28**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	1 396 287	140	0,00
				140	**0,00**
Santé					
International Oncology Centers*	US	USD	1 667	26 132	0,00
				26 132	**0,00**
Finance					
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	3 967 448	4 481 192	0,22
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	3 111 724	3 531 183	0,17
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	3 109 730	3 456 640	0,17
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	2 792 573	3 169 010	0,15
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 254 005	2 505 231	0,12
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 159 257	2 383 408	0,12
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	1 865 040	2 073 097	0,10
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	1 795 280	2 027 251	0,10
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	1 241 698	1 374 783	0,07
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	1 058 186	1 195 642	0,06
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	1 029 263	1 157 090	0,06
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	997 348	1 124 222	0,05
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	1 845 093	18	0,00
				28 478 767	**1,38**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	1 873 019	2 125 500	0,10
				2 125 500	**0,10**
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 2 086 818 945)				**2 132 047 724**	**103,23**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	78 451 356	5 770 811	0,28
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	48 979 737	1 849 261	0,09
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	17 453 582	1 276 971	0,06
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	6 452 838	354 638	0,02
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	3 600 425	161 911	0,01
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	1 919 894	56 599	0,00
			9 470 191	**0,46**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92371158 14/05/2025	65 961 019	3 232 946	0,16
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90462175 06/05/2025	21 958 349	588 938	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	11 471 828	585 100	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	9 424 471	264 112	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91481097 14/05/2025	5 263 594	204 780	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	5 189 538	190 490	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91454785 14/05/2025	4 903 051	189 288	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300003 14/05/2025	9 675 269	160 786	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	38 946 877	146 270	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90498024 14/05/2025	4 960 397	137 605	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13804500 14/05/2025	20 395 406	43 014	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14441030 14/05/2025	5 532 935	42 681	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13952240 14/05/2025	9 735 020	33 196	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14086410 14/05/2025	7 038 210	32 315	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	9 568 523	25 392	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	8 196 898	25 081	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13699100 14/05/2025	19 669 385	23 228	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13799500 14/05/2025	7 944 320	16 405	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	6 329 179	14 423	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	8 868 553	13 955	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025	194 118	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87814631 06/05/2025	733 890	(2 371)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87914739 14/05/2025	8 222 483	(13 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33265050 14/05/2025	12 079 803	(14 091)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	9 836 131	(16 033)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87781947 06/05/2025	9 701 924	(34 947)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32532610 14/05/2025	6 533 579	(43 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598428 14/05/2025	17 664 526	(91 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	5 378 559	(173 674)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29654930 14/05/2025	6 802 374	(191 995)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09364830 14/05/2025	5 669 984	(209 702)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	4 855 617	(210 097)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08509810 14/05/2025	5 031 176	(223 956)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26055700 14/05/2025	4 545 561	(250 920)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07972040 14/05/2025	5 527 272	(272 212)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26103400 14/05/2025	4 974 036	(272 794)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09193180 14/05/2025	9 012 397	(346 942)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29570200 14/05/2025	12 106 416	(349 387)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05078000 14/05/2025	4 913 382	(367 189)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05137600 14/05/2025	4 951 892	(367 468)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07559480 14/05/2025	7 347 420	(388 544)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	10 516 540	(467 731)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04237920 14/05/2025	6 606 675	(542 605)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09005970 14/05/2025	13 880 474	(557 226)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05031100 14/05/2025	8 365 661	(628 641)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09673600 14/05/2025	19 720 354	(675 733)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03591660 14/05/2025	7 994 156	(702 051)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04817310 14/05/2025	10 094 066	(777 525)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	10 952 606	(839 134)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07966700 06/05/2025	32 945 782	(1 608 447)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	186 815 119	(12 754 778)	(0,62)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04100700 14/05/2025	643 591 876	(53 635 725)	(2,60)
		(71 060 184)	**(3,44)**

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,02832001 07/05/2025	15 258 768	736 387	0,04
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04565464 07/05/2025	16 608 379	48 952	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,10554185 07/05/2025	302 109	15 642	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99413017 07/05/2025	310 306	367	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95283018 07/05/2025	288 154	(201)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,87867961 10/06/2025	271 301	(872)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04413257 07/05/2025	303 153	(9 243)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88538000 10/06/2025	16 671 184	(48 468)	(0,00)
		742 564	**0,04**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92189180 07/05/2025	55 990 953	2 602 961	0,13
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	64 528 271	179 132	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547348 07/05/2025	1 139 741	57 619	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	1 062 597	31 919	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867440 07/05/2025	1 259 966	(3 237)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771068 07/05/2025	1 300 998	(4 766)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662387 07/05/2025	1 094 882	(5 362)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	64 839 796	(170 712)	(0,01)
		2 687 554	**0,13**

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	13 208 510	291 442	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	13 482 869	38 273	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,58680943 07/05/2025	257 498	3 918	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57377214 07/05/2025	355 452	2 443	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56661974 07/05/2025	281 753	647	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158651 07/05/2025	216 695	(6 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619601 07/05/2025	239 087	(12 552)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60145799 07/05/2025	463 012	(27 736)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	13 526 306	(38 382)	(0,00)
		251 890	**0,01**

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248200 10/06/2025	3 708 703	1 639	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29063894 07/05/2025	143 581	426	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624163 07/05/2025	75 209	(726)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	3 700 227	(1 345)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24599999 07/05/2025	3 643 003	(11 574)	(0,00)
		(11 580)	**(0,00)**

Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61552385 07/05/2025	36 706	1 233	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751564 07/05/2025	48 450	1 069	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	155 148	440	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158333 07/05/2025	768	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60620000 07/05/2025	768	(40)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55923778 07/05/2025	69 393	(168)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800858 10/06/2025	155 647	(442)	(0,00)
		2 070	**0,00**

Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286512 07/05/2025	51 687	2 460	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946552 07/05/2025	53 012	201	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003822 07/05/2025	795	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583333 07/05/2025	1 022	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052500 07/05/2025	908	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581242 10/06/2025	53 322	(195)	(0,00)
		2 386	**0,00**

Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294534 07/05/2025	50 715	1 585	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106172 07/05/2025	51 232	265	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75248589 07/05/2025	930	4	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28660000 07/05/2025	934	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160000 07/05/2025	1 067	(34)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557490 10/06/2025	51 504	(265)	(0,00)
		1 522	**0,00**

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52642998 07/05/2025	21 932 225	916 009	0,04
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,81549997 07/05/2025	4 733 392	207 289	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09809998 10/06/2025	31 281 314	18 537	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65659943 07/05/2025	396 017	16 901	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,34400049 07/05/2025	635 249	3 440	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,01530061 10/06/2025	631 476	6	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46319120 07/05/2025	581 558	(443)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,14349957 07/05/2025	742 412	(2 231)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,89580005 07/05/2025	922 342	(4 374)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	31 177 368	(15 237)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 140,17799954 07/05/2025	1 301 925	(21 860)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681227 07/05/2025	1 182 484	(34 011)	(0,00)
		1 084 026	**0,05**

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248200 10/06/2025	548 916	243	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13807504 07/05/2025	9 368	34	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25288267 10/06/2025	8 521	4	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624163 07/05/2025	8 626	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	547 661	(199)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24599997 07/05/2025	567 458	(1 803)	(0,00)
		(1 804)	**(0,00)**

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894509 07/05/2025	48 546	1 245	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687501 10/06/2025	48 666	149	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31102837 07/05/2025	763	3	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74930000 07/05/2025	996	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74307273 07/05/2025	843	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370849 07/05/2025	48 718	(146)	(0,00)
		1 204	**0,00**

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77204400 07/05/2025	33 664 735	76 970	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75319420 10/06/2025	35 095 406	12 290	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77278203 07/05/2025	1 345 426	3 204	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12889877 07/05/2025	35 090 335	(16 785)	(0,00)
		75 679	**0,00**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894496 07/05/2025	49 143	1 260	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687498 10/06/2025	49 201	151	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31102837 07/05/2025	763	3	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74930000 07/05/2025	1 072	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74307273 07/05/2025	843	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370855 07/05/2025	49 254	(148)	(0,00)
		1 218	**0,00**
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195911 07/05/2025	78 429 075	3 652 080	0,18
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	94 940 630	364 340	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370356 07/05/2025	1 258 737	61 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255030 07/05/2025	1 400 032	50 240	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91186547 07/05/2025	1 267 731	44 507	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	1 588 071	(4 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861109 07/05/2025	2 137 237	(5 645)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867439 07/05/2025	2 285 716	(5 873)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 017 024	(8 143)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771068 07/05/2025	2 365 472	(8 666)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	95 500 095	(352 285)	(0,02)
		3 787 172	**0,18**
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643000 07/05/2025	113 167 003	4 726 467	0,23
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,13950992 07/05/2025	3 402 255	156 727	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09810000 10/06/2025	137 722 770	81 612	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,63187010 07/05/2025	4 060 070	30 186	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,19409993 10/06/2025	2 321 050	2 944	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,61225006 07/05/2025	3 201 535	907	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,57183992 07/05/2025	2 322 349	0	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46319003 07/05/2025	2 149 550	(1 638)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 140,32432010 07/05/2025	4 114 578	(64 863)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	137 265 126	(67 086)	(0,00)
		4 865 256	**0,24**
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	472 442	22 485	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92429477 07/05/2025	47 387	2 332	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830499 07/05/2025	552 706	1 534	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90816581 07/05/2025	8 589	265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867448 07/05/2025	10 812	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900686 07/05/2025	11 579	(267)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670542 10/06/2025	555 375	(1 462)	(0,00)
		24 859	**0,00**
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286508 07/05/2025	278 264	13 244	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	308 989	858	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950041 07/05/2025	23 650	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582963 07/05/2025	6 130	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670542 10/06/2025	310 481	(817)	(0,00)
		13 034	**0,00**
Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830495 07/05/2025	52 785	147	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582727 07/05/2025	1 249	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670543 10/06/2025	53 039	(140)	(0,00)
		2 417	**0,00**
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830495 07/05/2025	52 785	147	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582727 07/05/2025	1 249	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670543 10/06/2025	53 039	(140)	(0,00)
		2 417	**0,00**
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195911 07/05/2025	208 944 733	9 729 591	0,47
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13920550 07/05/2025	225 744 175	805 750	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	3 624 958	(3 704)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877709 07/05/2025	3 457 077	(8 480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87601298 10/06/2025	227 013 304	(776 512)	(0,04)
		9 746 645	**0,47**
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	3 074 221	143 145	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	3 264 929	12 529	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771072 07/05/2025	63 688	(233)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662388 07/05/2025	52 930	(259)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582997 07/05/2025	68 563	(2 375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	3 284 169	(12 115)	(0,00)
		140 692	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	20 647 005	980 739	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	16 556 899	62 890	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13699000 07/05/2025	4 469 328	7 230	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815999 07/05/2025	463 029	1 226	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662387 07/05/2025	369 258	(1 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	505 938	(11 654)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	16 653 794	(60 765)	(0,00)
		977 858	**0,05**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	21 028 873	881 890	0,04
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	47 813 009	820 939	0,04
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	41 640 441	661 429	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	14 736 966	213 390	0,01
			2 577 648	**0,12**
Autres actifs et passifs			(32 109 407)	(1,55)
Actif net			**2 065 323 051**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	18,92
Royaume-Uni	GB	13,43
Irlande	IE	11,65
France	FR	6,51
Allemagne	DE	6,02
Luxembourg	LU	4,28
Pays-Bas	NL	4,11
Spain	ES	3,36
Italie	IT	2,63
Turkey	TR	2,56
Japon	JP	2,30
Canada	CA	2,14
Îles Caïmans	KY	1,75
Israël	IL	1,34
Belgique	BE	1,12
Sweden	SE	1,12
Roumanie	RO	1,11
Autriche	AT	1,01
Colombie	CO	0,97
Islande	IS	0,96
Bermudes	BM	0,94
Grèce	GR	0,88
Suisse	CH	0,83
Pologne	PL	0,83
Mexique	MX	0,83
Hongrie	HU	0,79
Australie	AU	0,76
Supranational	SU	0,67
Panama	PA	0,66
République tchèque	CZ	0,60
Arabie saoudite	SA	0,57
Brésil	BR	0,55
Philippines	PH	0,52
Ouzbékistan	UZ	0,52
Liberia	LR	0,47
Danemark	DK	0,47
Afrique du Sud	ZA	0,41
Singapour	SG	0,41
Géorgie	GE	0,39
Trinidad and Tobago	TT	0,36
Inde	IN	0,34
Chile	CL	0,34
Émirats arabes unis	AE	0,33
Oman	OM	0,25
Finlandee	FI	0,24
Portugal	PT	0,24
Norvège	NO	0,24
Serbia	RS	0,18
Chypre	CY	0,18
Iles Vierges britanniques	VG	0,16
Paraguay	PY	0,14
Chine	CN	0,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,12
Korea	KR	0,12
Jordanie	JO	0,12
Île Maurice	MU	0,11
Thaïlande	TH	0,11
Costa Rica	CR	0,10
Liquidités et autres passifs nets		(3,23)

Global Inflation-linked Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	74 933 212	77 154 983	13,42
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	45 316 970	49 290 441	8,57
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	33 735 966	45 907 477	7,99
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	33 346 881	34 005 212	5,92
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	19 225 381	26 581 645	4,62
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	21 010 595	25 186 034	4,38
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	20 735 947	21 145 040	3,68
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	17 302 843	20 196 483	3,51
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	18 309 887	19 988 332	3,48
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	15 563 404	17 614 515	3,06
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	11 306 355	16 570 689	2,88
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	11 736 637	15 901 530	2,77
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	15 563 404	15 824 387	2,75
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	14 464 811	14 849 084	2,58
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	10 253 537	13 279 026	2,31
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	6 042 263	13 268 819	2,31
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	9 566 916	12 762 449	2,22
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	4 485 922	11 173 582	1,94
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	10 528 185	10 928 314	1,90
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	77 817 019	10 382 359	1,81
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	4 577 472	7 956 603	1,38
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	3 359 864	7 384 304	1,28
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	4 577 472	7 038 253	1,22
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	3 661 977	6 893 668	1,20
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	5 080 994	6 743 952	1,17
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	1 373 242	6 244 096	1,09
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	4 577 472	5 584 480	0,97
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	3 295 780	4 111 748	0,72
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	2 746 483	2 699 945	0,47
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	1 830 989	2 497 278	0,43
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	1 830 989	1 881 483	0,33
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	1 510 566	1 607 505	0,28
				532 653 716	**92,66**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	31	646 086	0,11
				646 086	**0,11**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Gouvernement					
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	6 019 375	8 784 245	1,53
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	4 577 472	6 701 616	1,17
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	5 440 783	6 243 091	1,09
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	787 325 131	5 640 505	0,98
				27 369 457	**4,76**
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 538 798 571)				**560 669 257**	**97,53**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	12 715 665	1 234 145	0,21
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	15 846 978	958 776	0,17
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	9 557 880	802 533	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	9 644 329	769 117	0,13
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	8 018 470	639 034	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	15 609 538	634 439	0,11
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	11 803 141	627 447	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	12 958 919	623 475	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	5 712 099	544 702	0,09
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	15 976 265	515 872	0,09
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	8 643 820	485 309	0,08
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	14 280 591	417 626	0,07
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	9 533 672	386 211	0,07
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	10 472 761	351 921	0,06
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	3 562 655	201 751	0,04
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	2 010 048	200 448	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025	2 099 108	191 118	0,03
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	1 789 723	187 481	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	6 245 097	167 562	0,03
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	5 043 054	142 699	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	4 648 673	133 629	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	1 805 696	128 961	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	3 089 309	125 366	0,02
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	1 395 530	124 745	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	3 160 491	121 823	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	1 542 469	119 732	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	2 220 271	85 742	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	2 025 020	79 612	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	2 058 970	71 336	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	1 337 823	65 746	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	1 442 619	64 661	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	1 244 448	63 471	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	695 239	62 222	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	596 412	53 388	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025	828 666	38 938	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	1 041 604	34 501	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	875 758	33 008	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	1 092 616	30 384	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	1 420 205	30 142	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	1 623 422	29 212	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	891 940	29 040	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	535 516	26 355	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	507 919	20 830	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	2 110 330	20 524	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	3 472 526	20 374	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	733 983	12 864	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	595 387	11 617	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	678 825	4 464	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	2 051 652	4 374	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	808 872	4 318	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	76 951	(2 564)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	751 202	(5 750)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	201 395	(15 604)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	546 872	(17 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	574 086	(17 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	528 749	(18 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	1 246 427	(21 280)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	937 792	(25 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	845 029	(28 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	751 689	(31 146)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	553 615	(31 415)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	802 674	(31 732)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	568 706	(41 901)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	1 080 991	(51 202)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	644 602	(53 327)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	1 160 284	(54 563)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	672 674	(55 077)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	1 965 818	(57 580)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	1 594 871	(75 090)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	4 850 696	(89 038)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	2 276 865	(102 004)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	2 169 022	(105 667)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	2 852 885	(107 206)	(0,02)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	3 214 675	(110 284)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	2 613 281	(112 414)	(0,02)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	3 515 844	(121 696)	(0,02)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	4 304 881	(157 786)	(0,03)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	4 295 723	(161 692)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	6 098 744	(204 188)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	2 794 698	(205 903)	(0,04)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	5 622 879	(217 933)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	3 290 591	(265 679)	(0,05)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	5 426 607	(289 545)	(0,05)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	2 603 672	(289 971)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	4 297 092	(296 348)	(0,05)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	14 584 892	(323 005)	(0,06)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	9 254 529	(330 766)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	4 050 597	(347 477)	(0,06)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	11 211 770	(347 711)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	5 867 872	(355 709)	(0,06)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	3 081 207	(373 049)	(0,06)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	3 392 259	(382 438)	(0,07)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	7 003 845	(385 784)	(0,07)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	5 005 479	(406 866)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	4 432 160	(412 702)	(0,07)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	7 952 918	(427 166)	(0,07)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	13 491 597	(462 333)	(0,08)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	8 088 295	(529 535)	(0,09)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	10 258 442	(740 492)	(0,13)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	13 818 592	(772 073)	(0,13)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	5 793 401	(789 659)	(0,14)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	11 873 801	(810 682)	(0,14)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	22 739 904	(865 923)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	16 230 461	(1 354 071)	(0,24)
		(2 157 807)	**(0,38)**
Actions A (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	2 114 380	66 060	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	2 252 619	11 647	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14048300 10/06/2025	548 224	1 374	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76902596 07/05/2025	30 948	805	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471750 07/05/2025	22 460	755	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18061346 07/05/2025	15 269	708	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157822 07/05/2025	52 423	143	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412437 10/06/2025	21 683	69	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	17 921	51	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156293 07/05/2025	68 281	33	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322593 07/05/2025	17 278	33	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417531 10/06/2025	17 342	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	68 583	(41)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	17 965	(51)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368578 07/05/2025	21 707	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597214 07/05/2025	17 914	(387)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638377 07/05/2025	35 356	(471)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69838996 07/05/2025	17 312	(620)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	21 636	(707)	(0,00)

** Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	26 563	(775)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861496 07/05/2025	548 477	(1 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	84 291	(3 379)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	2 264 586	(11 679)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08464909 07/05/2025	520 468	(23 156)	(0,00)
		38 860	**0,01**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92189180 07/05/2025	115 028 142	5 347 539	0,93
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	114 959 522	303 939	0,05
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	17 084 548	88 566	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	1 636 984	55 015	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18061041 07/05/2025	809 454	37 521	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	1 879 134	9 248	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	1 509 979	4 780	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	1 093 160	3 111	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	1 131 847	2 165	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157007 07/05/2025	4 002 347	1 957	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	443 161	1 558	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722310 10/06/2025	266 843	1 489	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605451 07/05/2025	268 070	(1 504)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093624 07/05/2025	443 677	(1 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	1 136 040	(2 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	4 020 035	(2 381)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	1 095 853	(3 102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861109 07/05/2025	1 415 757	(3 739)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368600 07/05/2025	1 511 645	(4 913)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934901 07/05/2025	266 566	(10 757)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	442 102	(19 516)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	1 092 751	(23 591)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	1 134 013	(40 613)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	1 459 013	(43 744)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	1 506 732	(49 233)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	2 198 679	(50 644)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052800 07/05/2025	1 291 351	(62 142)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	17 170 684	(88 325)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	4 851 280	(194 493)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	115 499 222	(288 837)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	18 774 357	(568 801)	(0,10)
		4 396 707	**0,76**

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015001 07/05/2025	1 473 819	38 020	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	1 706 653	11 762	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,84261367 07/05/2025	99 854	1 847	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,92313111 07/05/2025	31 047	1 237	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126183 10/06/2025	204 155	1 058	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87836632 07/05/2025	35 505	993	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14048300 10/06/2025	380 879	955	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,84607404 07/05/2025	20 722	402	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15096667 07/05/2025	12 941	180	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26586123 07/05/2025	17 228	53	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	12 487	40	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184492 10/06/2025	11 968	34	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64158441 07/05/2025	49 022	24	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322557 07/05/2025	10 266	20	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417535 10/06/2025	10 304	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	49 239	(29)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	11 998	(34)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76871260 10/06/2025	19 184	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63009524 07/05/2025	2 687	(41)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368434 07/05/2025	12 500	(41)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597172 07/05/2025	9 277	(200)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900659 07/05/2025	10 330	(238)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30997632 07/05/2025	15 210	(276)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,72172682 07/05/2025	20 716	(281)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839014 07/05/2025	10 286	(368)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018828 07/05/2025	12 460	(407)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861496 07/05/2025	381 054	(1 005)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567210 07/05/2025	205 184	(1 055)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08861328 07/05/2025	30 763	(1 261)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	49 046	(1 966)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375247 07/05/2025	188 919	(5 724)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	1 716 811	(11 821)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	326 016	(14 811)	(0,00)
		17 006	**0,00**

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	50 330 321	2 343 539	0,41
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	51 992 995	144 334	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34124700 10/06/2025	7 826 999	40 488	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370357 07/05/2025	721 768	35 039	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18060915 07/05/2025	468 935	21 737	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	675 189	3 323	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13975501 07/05/2025	616 843	2 500	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	608 856	1 928	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184501 10/06/2025	548 500	1 561	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322561 07/05/2025	461 747	883	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157002 07/05/2025	1 788 796	875	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722308 10/06/2025	133 808	747	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	190 865	671	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	561 908	(574)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093625 07/05/2025	191 087	(678)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605458 07/05/2025	134 423	(754)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417553 10/06/2025	463 457	(926)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	1 796 701	(1 064)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	549 851	(1 556)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368597 07/05/2025	609 527	(1 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934900 07/05/2025	133 668	(5 394)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	190 409	(8 405)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	548 295	(11 837)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839010 07/05/2025	462 630	(16 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	607 546	(19 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582999 07/05/2025	706 974	(24 491)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567790 07/05/2025	7 866 399	(40 404)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	2 280 342	(91 421)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	52 244 003	(137 549)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	7 825 995	(237 102)	(0,04)
		1 997 069	**0,35**

Actions I (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	20 082 273	627 436	0,11
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	19 310 428	99 695	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	4 672 364	12 334	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255032 07/05/2025	284 697	10 216	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18061354 07/05/2025	188 859	8 754	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41570805 07/05/2025	34 541	879	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	196 734	623	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184499 10/06/2025	174 534	497	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157057 07/05/2025	631 720	309	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322556 07/05/2025	155 795	298	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71987021 07/05/2025	41 513	279	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300818 10/06/2025	73 614	259	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722307 10/06/2025	42 999	240	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605435 07/05/2025	43 197	(242)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093617 07/05/2025	73 699	(262)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417550 10/06/2025	156 372	(313)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	634 512	(376)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	174 964	(495)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368615 07/05/2025	196 952	(640)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934903 07/05/2025	42 954	(1 733)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638363 07/05/2025	197 991	(2 640)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539331 07/05/2025	73 438	(3 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597198 07/05/2025	174 469	(3 767)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30997602 07/05/2025	212 000	(3 845)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839009 07/05/2025	191 513	(6 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31078500 07/05/2025	413 460	(7 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	238 103	(7 780)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	4 675 132	(12 942)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27520600 07/05/2025	575 829	(25 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	829 643	(33 261)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	19 412 807	(99 903)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08464910 07/05/2025	4 957 103	(220 549)	(0,04)
		330 272	**0,06**

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	23 938 640	1 114 659	0,19
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91535125 07/05/2025	3 941 547	153 974	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	33 264 660	92 343	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90346838 07/05/2025	2 176 169	55 657	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370356 07/05/2025	557 646	27 071	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34124700 10/06/2025	5 090 258	26 331	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	482 100	2 373	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	350 498	1 110	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184499 10/06/2025	293 323	835	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322559 07/05/2025	247 971	474	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156998 07/05/2025	955 076	467	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	115 223	405	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722313 10/06/2025	71 625	400	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72364344 10/06/2025	62 476	(171)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605452 07/05/2025	71 955	(404)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093606 07/05/2025	115 358	(410)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417551 10/06/2025	248 890	(497)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	959 297	(568)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	294 045	(832)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14634508 07/05/2025	25 067	(950)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861110 07/05/2025	367 284	(970)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14513685 07/05/2025	21 630	(991)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71231257 07/05/2025	68 015	(1 129)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368590 07/05/2025	350 884	(1 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33053361 07/05/2025	436 675	(1 191)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55772968 07/05/2025	20 587	(1 234)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	1 371 305	(1 401)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934901 07/05/2025	50 964	(2 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09996951 07/05/2025	84 608	(2 943)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87695859 07/05/2025	655 561	(2 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539329 07/05/2025	68 251	(3 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597199 07/05/2025	209 017	(4 512)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60138100 07/05/2025	84 196	(5 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839012 07/05/2025	180 431	(6 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900702 07/05/2025	334 870	(7 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	265 135	(8 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09665302 07/05/2025	272 550	(9 244)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567790 07/05/2025	5 115 882	(26 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27647751 07/05/2025	689 234	(29 806)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	955 543	(38 309)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	33 425 253	(88 003)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	3 963 696	(120 087)	(0,02)
		1 109 108	**0,19**

Actions X-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	49 966 662	1 561 122	0,27
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	67 934 650	350 731	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78340590 07/05/2025	6 980 800	315 528	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77352173 07/05/2025	4 788 876	153 303	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77311012 07/05/2025	3 048 984	95 930	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	16 939 211	44 716	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	841 081	28 267	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15096641 07/05/2025	784 278	10 925	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	564 846	1 788	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	472 529	1 345	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156968 07/05/2025	2 062 714	1 009	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322561 07/05/2025	467 024	893	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	188 334	662	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722311 10/06/2025	115 397	644	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605447 07/05/2025	115 927	(651)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093629 07/05/2025	188 553	(669)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417553 10/06/2025	468 754	(937)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	2 071 830	(1 227)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14796879 07/05/2025	47 519	(1 293)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	473 693	(1 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56003770 07/05/2025	25 808	(1 447)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368592 07/05/2025	565 469	(1 838)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74784532 07/05/2025	938 296	(2 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70567935 07/05/2025	106 984	(2 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10041259 07/05/2025	117 845	(3 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934901 07/05/2025	89 468	(3 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00694307 07/05/2025	469 115	(4 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60478458 07/05/2025	105 820	(5 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	140 365	(6 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	366 532	(7 913)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12001550 07/05/2025	639 319	(8 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638361 07/05/2025	782 093	(10 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	360 934	(12 926)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	445 787	(14 566)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10372100 07/05/2025	1 476 268	(40 878)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	16 949 248	(46 921)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09247680 07/05/2025	1 496 133	(56 248)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 594 607	(63 929)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	68 294 822	(351 463)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08361800 07/05/2025	12 506 330	(567 785)	(0,10)
		1 347 082	**0,23**

Actions Y (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	45 142 130	1 410 388	0,25
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	46 529 036	240 219	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	11 211 580	29 596	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	586 407	19 708	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	435 901	1 380	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	339 917	967	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157037 07/05/2025	1 517 223	742	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322558 07/05/2025	347 593	665	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722307 10/06/2025	83 919	468	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	132 514	466	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093622 07/05/2025	132 668	(471)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605459 07/05/2025	84 305	(473)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	348 881	(697)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	1 523 928	(903)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	340 754	(965)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368606 07/05/2025	436 382	(1 418)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934897 07/05/2025	83 832	(3 383)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	132 197	(5 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	339 789	(7 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638360 07/05/2025	629 597	(8 395)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839010 07/05/2025	348 258	(12 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	434 963	(14 213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	11 218 223	(31 056)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 517 964	(60 857)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	46 775 721	(240 720)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08361800 07/05/2025	11 187 168	(507 896)	(0,09)
		807 509	**0,14**

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192503 07/05/2025	66 670 497	3 101 957	0,54
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	65 313 117	181 311	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34124700 10/06/2025	9 971 957	51 584	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	846 244	28 440	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18060984 07/05/2025	568 304	26 343	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	984 178	4 843	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13932760 07/05/2025	997 800	3 669	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	851 997	2 697	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	623 127	1 773	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322559 07/05/2025	686 222	1 313	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157021 07/05/2025	2 336 110	1 142	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	262 740	923	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722309 10/06/2025	152 041	848	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605454 07/05/2025	152 740	(857)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093625 07/05/2025	263 046	(934)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	688 764	(1 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	2 346 434	(1 390)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	624 662	(1 768)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	751 253	(2 123)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368602 07/05/2025	852 937	(2 772)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934898 07/05/2025	151 883	(6 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	262 113	(11 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	622 894	(13 447)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	687 535	(24 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	850 165	(27 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 449 364	(33 384)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	1 027 995	(35 612)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567790 07/05/2025	10 022 156	(51 476)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	2 931 899	(117 543)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	65 628 430	(172 788)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	10 845 364	(328 579)	(0,06)
		2 572 691	**0,45**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	52 173 336	927 315	0,16
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	15 201 124	92 915	0,02
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(19 213 537)	(351 868)	(0,06)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(48 292 467)	(554 127)	(0,10)
			114 235	**0,02**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	439 437 282	662 371	0,12
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	407 394 981	(1 739 725)	(0,30)
			(1 077 354)	**(0,19)**

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	5 309 867	541 383	0,09
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	27 922 577	82 546	0,01
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	12 359 174	(76 638)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	24 718 347	(150 894)	(0,03)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	8 697 196	(303 779)	(0,05)
			92 618	**0,02**

Autres actifs et passifs	4 591 331	0,81
Actif net	**574 848 584**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,90
Royaume-Uni	GB	13,83
France	FR	10,13
Allemagne	DE	5,10
Italie	IT	5,02
Spain	ES	1,96
Sweden	SE	1,81
Canada	CA	1,22
Japon	JP	0,98
Australie	AU	0,47
Irlande	IE	0,11
Liquidités et autres actifs nets		2,47

Global Short Duration Income Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	9 707 389	9 684 695	0,84
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	4 286 939	4 070 402	0,35
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 457 372	1 799 175	0,16
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	1 404 019	1 370 507	0,12
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	524 167	515 977	0,04
				17 440 756	**1,51**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	8 424 115	9 568 483	0,83
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	7 162 370	8 400 340	0,73
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	3 276 045	4 527 079	0,39
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 687 891	4 269 438	0,37
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 182 444	4 246 170	0,37
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	2 452 354	2 820 273	0,24
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	1 497 621	1 909 813	0,16
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	1 792 465	1 742 685	0,15
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	1 665 167	1 655 463	0,14
				39 139 744	**3,38**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	4 232 650	4 801 483	0,41
				4 801 483	**0,41**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	10 326 093	9 943 133	0,86
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	7 904 628	7 798 041	0,67
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	5 129 350	5 182 353	0,45
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	4 492 862	4 568 781	0,39
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	2 826 759	2 803 207	0,24
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	1 946 907	1 929 655	0,17
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 487 324	1 783 088	0,15
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	1 778 424	1 749 593	0,15
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	1 113 855	1 485 656	0,13
				37 243 507	**3,21**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	3 042 042	3 057 252	0,26
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	2 124 749	2 178 746	0,19
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	552 248	555 009	0,05
				5 791 007	**0,50**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	10 333 582	11 927 858	1,03
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	9 921 736	11 262 479	0,97
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	9 509 890	9 883 851	0,85
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	6 940 535	7 058 974	0,61
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	5 241 672	5 970 215	0,52
Volkswagen Int'l Fin. 3,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 305 659	4 883 372	0,42
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	3 666 362	4 875 163	0,42
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	3 667 298	4 318 339	0,37
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	3 266 685	4 222 875	0,36
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	2 831 439	3 741 110	0,32
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	2 634 876	3 736 125	0,32
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	3 182 444	3 533 983	0,31
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	2 012 428	2 678 306	0,23
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 111 645	2 363 389	0,20
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	2 269 831	2 107 954	0,18
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	2 199 630	2 107 172	0,18
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 430 228	1 934 796	0,17
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1 507 917	1 797 728	0,16
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	1 698 863	1 661 823	0,14
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	1 598 710	1 589 549	0,14
Allwyn International 3,875 % 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	1 272 977	1 441 504	0,12
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	936 013	894 417	0,08
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	514 807	527 613	0,05
				94 518 595	**8,16**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2 152 829	3 048 374	0,26
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	2 059 228	2 105 089	0,18
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	1 521 021	1 931 063	0,17
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 497 621	1 814 488	0,16
Coty 4,50 % 15/05/2027 Reg S	US	EUR	896 700	1 030 969	0,09
				9 929 983	**0,86**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	1 872 026	2 120 701	0,18
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	936 013	963 218	0,08
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	936 013	950 701	0,08
Almirall 2,125 % 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	750 682	839 945	0,07
				4 874 565	**0,42**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	8 529 885	11 488 796	0,99
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	7 442 238	10 837 363	0,94
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	8 611 318	9 790 539	0,85
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	6 552 090	6 723 026	0,58
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	3 744 051	5 521 359	0,48
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	3 980 863	5 345 483	0,46
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	4 586 463	4 741 792	0,41
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	3 556 849	4 454 572	0,38
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 931 254	4 395 337	0,38
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	4 129 689	4 253 095	0,37
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	4 183 041	4 188 912	0,36
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	3 477 288	4 090 399	0,35
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	3 613 009	3 786 228	0,33
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	3 266 685	3 719 423	0,32
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	3 276 045	3 599 586	0,31
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 901 640	3 487 105	0,30
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 808 038	3 318 783	0,29
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	2 620 836	3 050 487	0,26
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	3 024 257	3 017 068	0,26
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	2 403 681	2 840 718	0,25
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	2 933 464	2 823 348	0,24
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	2 045 188	2 744 072	0,24
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	2 363 432	2 703 042	0,23
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	2 283 871	2 251 903	0,19
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	1 870 154	2 199 455	0,19
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	2 386 833	2 120 552	0,18
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	1 558 461	1 836 855	0,16
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	1 301 058	1 711 547	0,15
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	1 652 063	1 598 167	0,14
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	1 007 524	1 424 749	0,12
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	1 263 617	1 294 575	0,11
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	936 013	1 073 703	0,09
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	936 013	1 042 921	0,09
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	936 013	932 055	0,08
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	748 810	889 071	0,08
				129 296 086	**11,16**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	8 143 312	9 276 927	0,80
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	7 675 305	8 865 105	0,77
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	5 569 276	5 795 861	0,50
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	3 659 810	4 767 100	0,41
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	3 556 849	4 083 582	0,35
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	2 059 228	2 434 078	0,21
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	1 216 817	1 433 913	0,12
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	631 809	694 806	0,06
				37 351 372	**3,22**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	6 364 887	6 489 619	0,56
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	6 078 467	6 026 210	0,52
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	5 171 471	5 980 812	0,52
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	5 662 878	5 718 470	0,49
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	4 355 268	4 975 339	0,43
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	5 616 077	4 921 087	0,42
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	4 235 458	4 346 566	0,38
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	4 212 058	4 278 712	0,37
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	4 081 016	3 865 673	0,33
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	2 358 752	2 398 026	0,21
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	1 427 420	1 426 542	0,12
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	945 373	960 698	0,08
				51 387 754	**4,44**

Fonds de placement ouvert

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 018	83 354 293	7,19
				83 354 293	**7,19**

Services de communication

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	5 522 476	5 400 713	0,47
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	3 447 335	4 109 983	0,35
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	3 458 567	4 078 591	0,35
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	2 486 986	2 836 384	0,24
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	1 282 338	1 219 185	0,11
				17 644 856	**1,52**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	9 158 885	9 335 586	0,81
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	6 912 455	6 966 808	0,60
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	4 492 862	4 695 579	0,41
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	4 488 181	4 421 913	0,38
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	2 728 477	2 774 138	0,24
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	2 562 803	2 571 658	0,22
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	2 620 836	2 482 096	0,21
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	2 433 633	2 367 715	0,20
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	2 162 190	2 103 624	0,18
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	1 918 826	1 942 387	0,17
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	1 942 227	1 835 258	0,16
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	1 745 664	1 723 154	0,15
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	1 591 222	1 535 408	0,13
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	1 521 021	1 426 797	0,12
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	1 521 021	1 404 816	0,12
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	1 404 019	1 404 434	0,12
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	1 198 096	1 203 619	0,10
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	1 011 830	1 009 489	0,09
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	762 850	756 526	0,07
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	662 697	657 382	0,06
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	636 489	639 739	0,06

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	608 408	619 303	0,05
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	552 248	554 156	0,05
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	227 451	222 022	0,02
				54 653 607	**4,72**
Services publics					
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	7 488 103	8 821 175	0,76
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	3 276 045	3 661 554	0,32
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	3 350 926	3 514 514	0,30
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	2 798 678	3 168 223	0,27
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	2 667 637	2 683 995	0,23
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	2 340 032	2 349 989	0,20
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	2 227 711	2 256 449	0,19
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	2 097 605	2 113 420	0,18
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	2 174 545	2 108 738	0,18
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 059 228	2 084 020	0,18
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 684 823	1 993 433	0,17
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	2 012 428	1 932 749	0,17
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	1 497 621	1 474 218	0,13
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	552 248	579 208	0,05
				38 741 685	**3,34**
Matériaux					
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	4 680 064	4 644 306	0,40
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	3 013 025	2 829 676	0,24
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	2 683 549	2 616 282	0,23
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	2 498 218	2 481 068	0,21
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	2 246 431	2 363 989	0,20
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 574 035	2 244 017	0,19
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	1 450 820	1 464 631	0,13
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	1 385 299	1 419 197	0,12
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	702 010	690 687	0,06
				20 753 853	**1,79**
Industries					
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	8 038 478	11 413 478	0,99
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	8 236 913	10 721 282	0,93
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	8 889 314	8 994 181	0,78
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	6 304 982	6 303 990	0,54
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	4 680 064	4 657 826	0,40
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	4 007 071	3 970 353	0,34
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	3 435 167	3 850 929	0,33
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	3 088 842	3 556 903	0,31
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	2 843 607	2 805 840	0,24
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 433 633	2 712 957	0,23
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	2 676 061	2 686 610	0,23
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	2 550 635	2 487 629	0,21
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	2 442 057	2 433 628	0,21
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	2 010 556	2 380 968	0,21
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 622 110	2 349 459	0,20
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	2 059 228	2 346 023	0,20
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 265 151	2 164 230	0,19
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	1 834 585	1 728 085	0,15
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	1 348 794	1 598 829	0,14
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 294 506	1 491 958	0,13
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	1 404 019	1 431 705	0,12
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	917 293	1 040 063	0,09
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	936 013	931 401	0,08
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	627 129	772 373	0,07
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	552 248	552 161	0,05
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	468 006	464 297	0,04
				85 847 158	**7,41**
Technologies de l'information					
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	3 449 207	3 498 165	0,30
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	3 489 456	3 445 328	0,30
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	1 686 695	1 709 219	0,15
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	1 666 103	1 699 274	0,15
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	1 544 421	1 594 340	0,14
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	1 309 482	1 240 188	0,11
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	758 170	758 170	0,07
				13 944 684	**1,20**
Consommation non essentielle					
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	3 994 903	5 294 356	0,46
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	3 757 155	3 826 798	0,33
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	3 744 051	3 774 639	0,33
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	3 744 051	3 724 127	0,32
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	3 369 646	3 360 869	0,29
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	2 901 640	3 327 778	0,29
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	3 135 643	3 140 361	0,27
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	3 070 122	2 970 430	0,26
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	2 508 514	2 562 939	0,22
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	2 433 633	2 364 641	0,20
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	2 341 904	2 357 166	0,20
NEWEll Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	2 372 792	2 319 668	0,20
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	2 139 725	2 230 077	0,19
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	2 204 310	2 209 141	0,19
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	2 246 431	2 154 114	0,19
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	1 470 476	2 021 917	0,17
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	1 558 461	1 811 832	0,16
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	1 872 026	1 778 470	0,15
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	1 600 582	1 509 877	0,13
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	1 516 341	1 496 614	0,13
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	1 609 942	1 487 772	0,13
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	1 295 442	1 341 195	0,12
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	1 126 959	1 116 009	0,10
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	865 812	861 330	0,07
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	1 029 614	839 875	0,07
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	572 840	678 656	0,06
				60 560 651	**5,23**
Consommation courante					
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	2 372 792	2 680 089	0,23
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	1 872 026	2 136 642	0,18
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	2 073 268	2 128 855	0,18
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	1 404 019	1 399 949	0,12
				8 345 535	**0,72**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	4 619 223	4 733 272	0,41
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 340 032	2 986 922	0,26
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	2 433 633	2 533 295	0,22
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	2 059 228	2 108 517	0,18
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	2 059 228	1 966 085	0,17
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	936 013	1 096 297	0,09
				15 424 388	**1,33**
Finance					
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	10 052 778	10 087 644	0,87
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	9 247 807	9 277 631	0,80
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	8 170 456	8 317 648	0,72
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	6 982 656	7 154 143	0,62
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	6 608 251	6 623 945	0,57
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	6 364 887	6 286 555	0,54
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	5 541 399	6 082 432	0,53
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	5 597 357	5 641 534	0,49
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	4 006 135	5 284 555	0,46
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	5 232 312	5 154 711	0,44
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 118 456	4 939 434	0,43
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	4 212 058	4 759 268	0,41
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 954 316	4 717 584	0,41
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	4 680 064	4 684 902	0,40
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	3 931 254	4 555 491	0,39
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 373 988	4 349 667	0,38
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	3 491 328	4 232 200	0,37
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	3 744 051	4 231 752	0,37
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	4 212 058	4 167 275	0,36
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	3 934 062	4 033 622	0,35
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	3 381 814	3 990 825	0,34
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	3 975 302	3 947 374	0,34
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	3 814 252	3 794 102	0,33
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	3 514 728	3 499 032	0,30
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 515 066	3 446 427	0,30
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	3 388 366	3 430 569	0,30
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	3 388 366	3 428 662	0,30
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	2 869 815	3 391 040	0,29
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	2 955 928	3 387 904	0,29
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	2 808 038	3 173 302	0,27
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	2 714 437	3 140 406	0,27
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 868 879	3 027 216	0,26
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	2 956 864	3 015 338	0,26
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 620 836	2 964 085	0,26
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	2 442 993	2 939 049	0,25
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	2 832 375	2 887 727	0,25
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	2 761 238	2 768 493	0,24
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 414 913	2 745 339	0,24
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	2 293 231	2 602 326	0,22
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	2 148 149	2 438 275	0,21
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	2 129 429	2 419 027	0,21
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	2 499 154	2 370 916	0,20
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	1 965 627	2 364 169	0,20
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 120 069	2 285 967	0,20
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	2 124 749	2 213 939	0,19
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	2 265 151	2 206 853	0,19
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 281 063	2 182 040	0,19
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	2 115 389	2 169 100	0,19
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 872 026	2 147 476	0,19
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	1 578 118	1 884 560	0,16
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	1 544 421	1 870 795	0,16
North Westerly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	1 591 222	1 801 248	0,16
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	1 519 149	1 797 027	0,16
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	1 821 481	1 768 101	0,15
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 310 418	1 661 628	0,14
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	1 310 418	1 544 444	0,13
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	1 497 621	1 493 370	0,13
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	1 427 420	1 399 014	0,12
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	1 272 977	1 379 100	0,12
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	1 135 384	1 374 363	0,12
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	1 123 215	1 356 094	0,12
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	1 168 144	1 331 479	0,11
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	1 310 418	1 152 349	0,10
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	1 022 177	1 116 358	0,10
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	936 013	972 904	0,08
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	590 624	819 482	0,07
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	597 176	674 941	0,06
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	552 248	650 254	0,06
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	468 006	537 703	0,05
				225 544 185	**19,47**
Immobilier					
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	4 702 528	5 567 280	0,48
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	4 315 019	4 691 388	0,40
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	4 169 937	4 642 157	0,40
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3 627 050	4 038 295	0,35
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	3 210 524	3 457 005	0,30
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	2 993 369	3 405 095	0,29
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 340 032	2 735 066	0,24
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	2 293 231	2 599 154	0,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	2 340 032	2 219 284	0,19
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	1 937 547	2 020 641	0,17
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	1 647 383	1 927 877	0,17
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	1 619 302	1 579 826	0,14
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	1 310 418	1 486 163	0,13
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1 254 257	1 393 214	0,12
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 263 617	1 388 245	0,12
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	1 263 617	1 362 326	0,12
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 291 698	1 262 894	0,11
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	732 816	848 823	0,07
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	636 489	652 359	0,06
				47 277 092	**4,08**
Gouvernement					
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	4 976 780	5 108 488	0,44
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	3 299 445	3 401 980	0,29
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	3 608 329	3 057 721	0,26
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	1 965 627	2 001 024	0,17
				13 569 213	**1,17**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	8 213 512	8 258 276	0,71
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	4 571 487	4 579 771	0,40
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	3 796 468	4 364 801	0,38
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	2 527 235	2 477 131	0,21
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 778 424	2 233 187	0,19
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	968 773	1 166 782	0,10
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	1 053 014	1 056 457	0,09
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	514 807	516 490	0,04
				24 652 895	**2,13**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	655 209	66	0,00
				66	**0,00**
Finance					
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	4 118 456	4 654 927	0,40
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 282 935	2 578 552	0,22
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	2 194 072	2 477 572	0,21
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	1 759 704	1 996 911	0,17
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	1 761 576	1 958 091	0,17
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	1 591 222	1 805 718	0,16
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	1 149 414	1 532 738	0,13
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 282 338	1 425 264	0,12
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 249 577	1 379 295	0,12
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	1 057 694	1 175 687	0,10
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	936 013	1 055 085	0,09
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	706 690	782 433	0,07
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	608 408	687 439	0,06
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	589 688	662 924	0,06
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	585 008	6	0,00
				24 172 642	**2,09**
Gouvernement					
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	1 050 206	1 191 774	0,10
				1 191 774	**0,10**
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 136 839 669)				**1 167 453 425**	**100,77**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	9 921 736	725 912	0,06
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	17 877 845	674 989	0,06
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	7 675 305	564 588	0,05
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	8 667 479	389 777	0,03
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	5 148 071	282 930	0,02
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	3 439 847	101 408	0,01
			2 739 604	**0,24**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	19 908 860	794 858	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	5 756 734	471 283	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90462175 06/05/2025	16 192 403	434 291	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	6 809 963	190 843	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	3 461 568	127 062	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	5 490 595	91 244	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	10 355 579	38 892	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	10 301 367	31 520	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	10 917 897	23 984	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	3 260 591	15 102	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	5 486 055	14 558	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	3 030 564	9 405	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	3 357 963	7 652	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	2 889 803	6 142	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	3 083 713	4 852	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87814631 06/05/2025	1 768 449	(5 714)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	2 998 452	(8 560)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	5 581 839	(9 098)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87781947 06/05/2025	7 589 309	(27 338)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	8 487 377	(113 198)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	2 826 471	(122 298)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	2 940 211	(132 601)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	4 223 559	(134 968)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	2 819 869	(148 554)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	5 206 392	(168 114)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	2 960 407	(205 858)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	4 727 085	(210 241)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	2 661 709	(218 161)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	3 298 436	(250 237)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	6 150 419	(251 697)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	2 926 392	(254 850)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	10 329 005	(489 563)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	7 141 119	(547 117)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07966700 06/05/2025	25 951 401	(1 266 974)	(0,11)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	114 138 493	(7 792 791)	(0,67)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	350 335 769	(29 227 722)	(2,52)
		(39 323 966)	**(3,39)**

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,02831963 07/05/2025	52 826	2 549	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04565464 07/05/2025	55 376	163	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88538105 10/06/2025	55 585	(162)	(0,00)
		2 550	**0,00**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	230 721 962	10 736 487	0,93
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	241 458 449	882 748	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	242 837 450	(852 091)	(0,07)
		10 767 144	**0,93**

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 371,83730942 07/05/2025	55 487	2 416	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00282122 07/05/2025	66 318	350	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 357,99346021 07/05/2025	8 376	39	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 355,07102653 10/06/2025	66 553	(354)	(0,00)
		2 451	**0,00**

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87014995 07/05/2025	53 693	1 385	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	55 078	380	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75049972 10/06/2025	55 406	(381)	(0,00)
		1 384	**0,00**

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	39 798 066	1 851 976	0,16
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	42 339 761	154 790	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996882 07/05/2025	690 479	(760)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	42 581 569	(149 414)	(0,01)
		1 856 592	**0,16**

B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	1 036 446	49 328	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	1 374 785	5 026	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738159 07/05/2025	34 649	(140)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88028185 07/05/2025	223 224	(166)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583014 07/05/2025	16 573	(574)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449024 07/05/2025	48 931	(914)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	1 382 636	(4 852)	(0,00)
		47 708	**0,00**

B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286506 07/05/2025	107 383	5 111	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930385 07/05/2025	94 445	345	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13942254 07/05/2025	16 119	61	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900588 07/05/2025	1 930	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593534 10/06/2025	94 984	(333)	(0,00)
		5 140	**0,00**

Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	3 911 286	14 299	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91859974 07/05/2025	314 065	13 427	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90602608 07/05/2025	275 489	7 846	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90346836 07/05/2025	284 127	7 267	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90471032 07/05/2025	224 602	6 061	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91483498 07/05/2025	148 879	5 729	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89284479 07/05/2025	411 830	5 566	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91535123 07/05/2025	133 828	5 228	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92429485 07/05/2025	31 483	1 550	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88467541 07/05/2025	153 164	650	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88194219 07/05/2025	178 130	203	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996882 07/05/2025	78 526	(86)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652290 10/06/2025	105 302	(299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950051 07/05/2025	195 793	(319)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653509 10/06/2025	120 360	(340)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87951520 07/05/2025	278 904	(450)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867439 07/05/2025	186 303	(479)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763742 07/05/2025	284 514	(1 066)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87702835 07/05/2025	379 577	(1 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87183882 07/05/2025	251 193	(2 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	3 933 624	(13 803)	(0,00)
		49 159	**0,00**
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	3 230 988	11 812	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90471030 07/05/2025	316 013	8 528	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91535125 07/05/2025	201 016	7 853	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90602607 07/05/2025	255 401	7 274	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92429474 07/05/2025	123 229	6 065	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91483500 07/05/2025	151 612	5 834	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90346839 07/05/2025	220 705	5 645	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91859977 07/05/2025	121 272	5 185	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89284479 07/05/2025	292 772	3 957	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88467540 07/05/2025	327 691	1 390	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88194219 07/05/2025	140 145	160	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996885 07/05/2025	114 890	(126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87951519 07/05/2025	220 008	(355)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950052 07/05/2025	290 961	(475)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763744 07/05/2025	133 654	(501)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87695861 07/05/2025	141 512	(639)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87542832 10/06/2025	220 578	(901)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449025 07/05/2025	77 734	(1 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	3 249 441	(11 402)	(0,00)
		50 308	**0,00**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92194245 07/05/2025	192 095 070	8 941 347	0,77
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822540 07/05/2025	207 913 973	562 594	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547347 07/05/2025	3 007 974	152 067	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867440 07/05/2025	3 727 092	(9 576)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	208 903 219	(535 537)	(0,05)
		9 110 895	**0,79**
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	81 572 742	3 795 931	0,33
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	91 587 840	242 147	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370356 07/05/2025	1 453 388	70 556	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	1 915 200	(650)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	1 388 236	(1 419)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449029 07/05/2025	1 420 375	(26 519)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	92 017 818	(230 115)	(0,02)
		3 849 931	**0,33**
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	2 738 357	85 555	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	2 745 329	14 195	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34125501 07/05/2025	78 583	417	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74694729 10/06/2025	46 054	(153)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	2 759 914	(14 234)	(0,00)
		85 780	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	73 966 756	3 441 992	0,30
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	74 700 952	197 500	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631490 07/05/2025	1 197 360	1 225	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 510 436	(34 791)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	75 051 651	(187 687)	(0,02)
		3 418 239	**0,30**
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294536 07/05/2025	633 292	19 786	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107201 07/05/2025	642 004	3 320	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157806 07/05/2025	9 846	27	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160411 07/05/2025	9 739	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29084405 07/05/2025	11 207	(364)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	645 415	(3 329)	(0,00)
		19 129	**0,00**
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90471030 07/05/2025	50 624	1 366	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815502 07/05/2025	51 990	137	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682151 10/06/2025	52 234	(131)	(0,00)
		1 370	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	1 567 653	17 242	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	1 409 617	8 997	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(87 536)	(1 211)	(0,00)
			25 028	**0,00**

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	44 601 011	1 470 099	0,13
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	18 767 057	269 353	0,02
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	4 843 866	158 614	0,01
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	30 429 777	(471 416)	(0,04)
			1 426 650	**0,12**
Autres actifs et passifs			(3 076 540)	(0,27)
Actif net			**1 158 511 981**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	21,02
Irlande	IE	13,59
Royaume-Uni	GB	12,37
France	FR	5,01
Luxembourg	LU	4,66
Pays-Bas	NL	4,18
Japon	JP	3,98
Allemagne	DE	3,21
Spain	ES	2,78
Turkey	TR	2,32
Canada	CA	2,24
Italie	IT	1,88
Îles Caïmans	KY	1,41
Autriche	AT	1,39
Israël	IL	1,39
Islande	IS	1,30
Roumanie	RO	1,20
Sweden	SE	1,09
Mexique	MX	1,01
Australie	AU	0,98
Norvège	NO	0,96
Colombie	CO	0,88
Panama	PA	0,80
République tchèque	CZ	0,79
Belgique	BE	0,75
Portugal	PT	0,74
Supranational	SU	0,66
Danemark	DK	0,65
Korea	KR	0,63
Hongrie	HU	0,63
Pologne	PL	0,56
Ouzbékistan	UZ	0,52
Émirats arabes unis	AE	0,47
Serbia	RS	0,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,38
Arabie saoudite	SA	0,37
Inde	IN	0,35
Afrique du Sud	ZA	0,33
Chili	CL	0,33
Île Maurice	MU	0,31
Oman	OM	0,29
Suisse	CH	0,27
Bermudes	BM	0,27
Liberia	LR	0,27
Grèce	GR	0,21
Géorgie	GE	0,19
Chine	CN	0,19
Chypre	CY	0,16
Jordanie	JO	0,12
Finlandee	FI	0,12
Thaïlande	TH	0,08
Liquidités et autres passifs nets		(0,77)

Strategic Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	976 000	775 920	0,18
				775 920	**0,18**
Santé					
Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	1 950 000	1 925 877	0,44
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	1 360 000	1 368 189	0,31
Elevance Health 5,375 % 15/06/2034	US	USD	783 000	793 238	0,18
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	324 000	320 988	0,07
				4 408 292	**1,00**
Finance					
KfW 1,822 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	25 987 000	28 896 493	6,56
KfW 1,125 % 04/07/2025 EMTN	DE	GBP	5 106 000	6 773 043	1,54
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 287 000	1 803 048	0,41
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	763 000	603 357	0,14
				38 075 941	**8,64**
Gouvernement					
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	22 000 000	29 348 420	6,66
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	17 500 000	17 901 672	4,06
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	15 000 000	14 682 422	3,33
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	15 000 000	14 582 813	3,31
US Treasury 4,125 % 31/10/2029**	US	USD	14 300 000	14 537 123	3,30
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	94 325 000	13 273 528	3,01
US Treasury 3,50 % 15/02/2033**	US	USD	13 600 000	13 122 672	2,98
US Treasury 4,25 % 15/11/2034**	US	USD	11 000 000	11 073 047	2,51
Indonesia 6,75 % 15/07/2035	ID	IDR	173 832 000 000	10 394 839	2,36
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	65 000 000	9 457 727	2,15
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	15 000 000	9 398 438	2,13
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	US	USD	9 950 000	9 285 177	2,11
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	10 000 000	8 492 969	1,93
France 3,00 % 25/11/2034	FR	EUR	6 730 000	7 571 879	1,72
Japan 0,90 % 20/09/2034	JP	JPY	1 000 000 000	6 791 659	1,54
France 2,50 % 25/05/2043	FR	EUR	7 000 000	6 760 540	1,53
Japan 0,10 % 20/06/2031	JP	JPY	1 000 000 000	6 665 073	1,51
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	5 560 000	6 459 980	1,47
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	4 550 000	6 065 222	1,38
Japan 0,30 % 20/09/2039	JP	JPY	1 000 000 000	5 656 113	1,28
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	US	USD	7 199 600	4 699 145	1,07
Germany 1,00 % 15/05/2038	DE	EUR	5 000 000	4 638 527	1,05
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	4 100 000	4 590 745	1,04
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	3 900 000	4 495 777	1,02
UK Treasury 4,75 % 07/12/2030	GB	GBP	3 200 000	4 459 519	1,01
US Treasury 1,375 % 15/08/2050	US	USD	8 500 000	4 263 945	0,97
US Treasury 1,25 % 15/05/2050	US	USD	8 500 000	4 160 352	0,94
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	6 000 000	4 022 813	0,91
Australia 2,75 % 21/06/2035	AU	AUD	7 000 000	3 955 570	0,90
Japan 1,80 % 20/09/2044	JP	JPY	600 000 000	3 943 237	0,89
UK Treasury 1,625 % 22/10/2054	GB	GBP	6 000 000	3 791 152	0,86
Japan 2,10 % 20/09/2054	JP	JPY	600 000 000	3 742 778	0,85
Mexico 7,75 % 13/11/2042	MX	MXN	80 195 000	3 368 467	0,76
US Treasury 2,25 % 15/08/2046	US	USD	5 000 000	3 318 066	0,75
Mexico 8,00 % 24/05/2035	MX	MXN	63 801 900	2 981 855	0,68
Arabie saouditen Oil 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	2 500 000	2 520 434	0,57
UK Treasury 0,875 % 31/01/2046	GB	GBP	4 000 000	2 492 219	0,57
UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	GB	GBP	1 680 000	2 253 363	0,51
Germany 2,828 % 15/08/2052	DE	EUR	4 000 000	2 120 338	0,48
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	35 000 000 000	2 084 134	0,47
UK Treasury 0,625 % 31/07/2035	GB	GBP	1 250 000	1 148 911	0,26
Turkcell Iletisim Hizmetleri 6,50 % 03/01/2035	TR	USD	1 200 000	1 100 973	0,25
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	2 000 000	981 427	0,22
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	812 000	963 388	0,22
Colombia 7,75 % 07/11/2036	CO	USD	1 000 000	954 058	0,22
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	1 019 000	897 514	0,20
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	500 000	473 433	0,11
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	376 496	250 080	0,06
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	180 843	138 435	0,03
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	20 316	16 395	0,00
				300 348 363	**68,14**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	251	5 210 366	1,18
				5 210 366	**1,18**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Kosmos Energy 7,75 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	915 000	827 890	0,19
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	163 000	78 476	0,02
				906 366	**0,21**
Industries					
Carrier Global 5,90 % 15/03/2034	US	USD	783 000	824 127	0,19
Carrier Global 6,20 % 15/03/2054	US	USD	356 000	375 507	0,09
				1 199 634	**0,27**
Technologies de l'information					
Wolfspeed 1,875 % 01/12/2029	US	USD	1 224 000	354 960	0,08
				354 960	**0,08**
Consommation non essentielle					
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	826 000	974 485	0,22
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	786 600	941 137	0,21
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	212 000	245 564	0,06
				2 161 186	**0,49**
Santé					
Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	1 370 000	1 383 671	0,31
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	1 156 000	1 167 784	0,26
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	955 000	994 109	0,23
				3 545 564	**0,80**
Finance					
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	1 370 000	1 524 267	0,35
Erna Srl 7,673 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	1 205 929	1 368 422	0,31
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	1 097 296	1 243 301	0,28
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	1 207 000	1 217 322	0,28
Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95 % 21/01/2053	US	USD	1 250 000	478 667	0,11
Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00 % 22/06/2043	US	USD	457 331	376 511	0,09
				6 208 490	**1,41**
Immobilier					
Stark Financing 2023-1 DAC 8,53 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	625 000	835 025	0,19
				835 025	**0,19**
Gouvernement					
US Treasury 4,125 % 15/11/2032**	US	USD	12 600 000	12 706 066	2,88
US Treasury 4,226 % 24/07/2025	US	USD	11 100 000	10 991 617	2,49
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	57 000 000 000	8 669 200	1,97
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	40 000 000 000	6 970 503	1,58
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	23 000 000	6 199 365	1,41
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	33 000 000 000	4 598 031	1,04
China 2,11 % 25/08/2034	CN	CNY	30 000 000	4 275 630	0,97
China 1,87 % 15/09/2031	CN	CNY	30 000 000	4 193 381	0,95
China 1,74 % 15/10/2029	CN	CNY	30 000 000	4 171 140	0,95
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	20 000 000 000	3 618 817	0,82
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	2 505 000	2 460 967	0,56
China 2,33 % 15/08/2044	CN	CNY	15 000 000	2 198 681	0,50
Mexico 6,00 % 07/05/2036	MX	USD	2 000 000	1 909 183	0,43
Poland 3,625 % 11/01/2034	PL	EUR	980 000	1 143 437	0,26
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	1 150 000	986 528	0,22
US Treasury 4,221 % 17/07/2025	US	USD	780 000	773 021	0,18
				75 865 567	**17,21**
Non coté					
Énergie					
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	1 450 000	253 750	0,06
				253 750	**0,06**
Immobilier					
Shimao Group 3,45 % 11/01/2031 (en défaut)	KY	USD	2 100 000	119 112	0,03
				119 112	**0,03**
Total des investissements (coût USD 439 461 548)				**440 268 536**	**99,88**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur CDX EM HY S43 5 year 20/06/2030	USD	12 025 000	1 103 899	0,25
Vente de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	30 000 000	1 060 354	0,24
			2 164 253	**0,49**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79331987 14/05/2025	16 688 098	975 465	0,22
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77453130 14/05/2025	26 878 191	897 327	0,20
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80344098 14/05/2025	8 751 110	629 698	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77288055 14/05/2025	9 086 786	283 349	0,06
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340101 14/05/2025	6 099 183	268 299	0,06
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 40,30000000 14/05/2025	7 859 107	256 055	0,06
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	13 687 840	169 560	0,04
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,87708698 14/05/2025	1 189 013	151 080	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79413295 14/05/2025	1 762 929	104 961	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94638179 14/05/2025	1 035 523	77 414	0,02
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13861743 14/05/2025	10 683 714	75 216	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92364333 14/05/2025	1 130 306	55 312	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78360633 14/05/2025	1 029 854	46 851	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77720145 14/05/2025	1 239 061	45 780	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14094000 14/05/2025	9 824 507	45 765	0,01

** Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997048 14/05/2025	415 638	37 487	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75453134 14/05/2025	5 436 487	36 429	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80384747 14/05/2025	490 143	35 535	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4453,41158723 14/05/2025	559 965	29 998	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,27421558 14/05/2025	342 906	29 124	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	323 127	28 925	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,04439344 14/05/2025	697 105	28 429	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4415,30997958 14/05/2025	618 723	27 568	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80120295 14/05/2025	369 444	25 481	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91229688 14/05/2025	683 988	24 658	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78686031 14/05/2025	425 743	21 217	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90439998 14/05/2025	520 121	20 671	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42008300 14/05/2025	695 030	20 150	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77247713 14/05/2025	643 385	19 716	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79327444 14/05/2025	330 277	19 286	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79307518 14/05/2025	330 360	19 203	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75035586 14/05/2025	16 981 276	19 187	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91720888 14/05/2025	405 578	16 883	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90904463 14/05/2025	519 226	16 800	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 40,23999998 14/05/2025	497 217	15 435	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77535127 14/05/2025	428 193	14 764	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,66522787 14/05/2025	537 635	14 155	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79276195 14/05/2025	242 191	13 976	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,83471202 14/05/2025	327 189	13 951	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77204016 14/05/2025	459 821	13 823	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90494936 14/05/2025	446 434	12 369	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	581 424	12 340	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42955499 14/05/2025	342 064	12 265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91307964 14/05/2025	325 273	12 015	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91288245 14/05/2025	296 862	10 899	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,92848999 14/05/2025	244 750	10 765	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75884371 14/05/2025	784 088	9 765	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16956,40006786 14/05/2025	431 991	9 158	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56397600 14/05/2025	13 319 897	9 073	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59458606 14/05/2025	398 222	8 071	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14441030 14/05/2025	980 066	7 560	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13771563 14/05/2025	15 143 520	7 402	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,65058594 14/05/2025	283 271	7 059	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57963211 14/05/2025	562 156	6 014	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59180334 14/05/2025	263 223	4 866	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75280349 14/05/2025	937 828	4 122	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006099 14/05/2025	315 139	3 983	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,58298806 14/05/2025	295 012	3 790	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006119 14/05/2025	221 020	3 541	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,72314577 14/05/2025	461 579	3 459	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56545675 14/05/2025	1 420 033	2 313	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57100799 14/05/2025	264 162	1 368	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13739040 14/05/2025	687 068	1 053	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38248151 14/05/2025	433 279	756	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13627700 14/05/2025	681 390	376	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16609,30996330 14/05/2025	221 209	65	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4226,92004474 14/05/2025	472 229	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132000 14/05/2025	91	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023655 14/05/2025	825 147	(90)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	3 938 386	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877538 14/05/2025	3 753	(291)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25738996 14/05/2025	431 836	(446)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16491,03012524 14/05/2025	244 619	(1 670)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56678594 14/05/2025	37 979	(1 704)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63757540 14/05/2025	540 018	(1 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63414401 14/05/2025	222 022	(1 974)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,65190994 14/05/2025	476 653	(2 250)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63283701 14/05/2025	271 928	(2 973)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63434090 14/05/2025	390 297	(3 349)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023495 14/05/2025	489 687	(3 365)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025	61 121	(3 487)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63014769 14/05/2025	232 899	(3 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17481998 14/05/2025	542 024	(3 928)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17443392 14/05/2025	479 334	(4 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17252534 14/05/2025	261 151	(5 296)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62649709 14/05/2025	264 250	(5 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63307420 14/05/2025	536 179	(5 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023361 14/05/2025	473 073	(5 926)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	3 969 063	(6 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04954331 14/05/2025	273 562	(7 515)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70237118 14/05/2025	252 161	(7 735)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87997045 14/05/2025	13 403 859	(8 869)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87836298 14/05/2025	3 582 801	(8 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16910287 14/05/2025	238 434	(9 469)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09951544 14/05/2025	286 608	(11 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31067990 14/05/2025	659 098	(11 622)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273901 14/05/2025	376 246	(11 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17190992 14/05/2025	497 472	(11 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71118697 14/05/2025	655 038	(12 125)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29008090 14/05/2025	369 575	(12 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09898667 14/05/2025	287 748	(12 862)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29537789 14/05/2025	454 965	(13 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70658644 14/05/2025	596 345	(14 825)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04854681 14/05/2025	319 767	(15 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29144899 14/05/2025	476 312	(15 265)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,65639999 14/05/2025	3 884 980	(15 267)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09818311 14/05/2025	467 888	(15 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29487140 14/05/2025	589 719	(17 386)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62053300 14/05/2025	580 967	(17 523)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4130,36999733 14/05/2025	792 216	(18 105)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02473154 14/05/2025	524 233	(18 226)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08948063 14/05/2025	260 594	(18 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04795758 14/05/2025	357 312	(20 938)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09460085 14/05/2025	1 246 195	(21 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23717902 14/05/2025	312 204	(22 705)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25841110 14/05/2025	410 936	(23 345)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26494700 14/05/2025	462 970	(24 033)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17003283 14/05/2025	727 629	(25 054)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26103401 14/05/2025	462 970	(25 391)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09234431 14/05/2025	241 223	(26 245)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26428851 14/05/2025	509 667	(26 709)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29881139 14/05/2025	1 013 997	(26 901)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09090310 14/05/2025	489 432	(27 099)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27162400 14/05/2025	803 192	(37 675)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04237921 14/05/2025	489 465	(40 200)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219511 14/05/2025	747 156	(51 527)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00699924 14/05/2025	26 798 089	(78 224)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	8 189 000	(78 813)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	4 895 649	(273 551)	(0,06)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63022790 14/05/2025	19 343 387	(290 338)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09304950 14/05/2025	8 375 418	(314 178)	(0,07)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74607640 14/05/2025	69 251 621	(317 158)	(0,07)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	5 471 807	(331 984)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28854300 14/05/2025	11 031 222	(377 548)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08558030 14/05/2025	21 246 874	(936 752)	(0,21)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	86 378 668	(7 206 377)	(1,63)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	208 389 760	(14 227 784)	(3,23)
		(20 391 371)	**(4,63)**

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200824 07/05/2025	19 695 160	918 211	0,21
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	20 235 138	54 747	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	378 233	(13 103)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	20 331 402	(52 107)	(0,01)
		907 748	**0,21**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200824 07/05/2025	109 666 156	5 112 763	1,16
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	112 270 002	430 842	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	2 508 917	(86 913)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	112 931 584	(416 587)	(0,09)
		5 040 105	**1,14**

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	32 248 130	831 902	0,19
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	32 026 629	220 715	0,05
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26599133 07/05/2025	494 775	1 751	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26000539 07/05/2025	558 627	(10 639)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	32 217 251	(221 825)	(0,05)
		821 904	**0,19**

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98120257 07/05/2025	43 091	1 456	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10391030 07/05/2025	44 453	145	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62218763 07/05/2025	707	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10099870 07/05/2025	798	(20)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60390171 10/06/2025	44 690	(141)	(0,00)
		1 438	**0,00**

Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	19 435 772	924 346	0,21
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	20 028 426	54 188	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	331 692	(8 883)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	20 123 707	(51 574)	(0,01)
		918 077	**0,21**

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	710 721	33 826	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	669 514	2 543	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13816023 07/05/2025	19 411	51	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900702 07/05/2025	12 941	(298)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08861330 07/05/2025	42 682	(1 750)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	673 432	(2 457)	(0,00)
		31 915	**0,01**

Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286512 07/05/2025	114 751	5 461	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951003 07/05/2025	106 364	408	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13698966 07/05/2025	13 168	21	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867671 07/05/2025	1 821	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900909 07/05/2025	2 497	(58)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	106 991	(395)	(0,00)
		5 432	**0,00**

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	21 307 724	1 012 124	0,23
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	22 159 678	59 954	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996883 07/05/2025	353 649	(389)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	513 430	(11 826)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	22 265 097	(57 062)	(0,01)
		1 002 801	**0,23**

Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	12 754 617	606 597	0,14
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	13 075 496	35 376	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867441 07/05/2025	208 268	(535)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	262 334	(6 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052800 07/05/2025	231 117	(11 122)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	13 137 699	(33 670)	(0,01)
		590 603	**0,13**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192503 07/05/2025	64 194 374	2 986 752	0,68
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	66 564 737	180 094	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255031 07/05/2025	1 012 985	36 351	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13553900 07/05/2025	2 733 337	928	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	1 068 704	(1 092)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	66 881 402	(171 408)	(0,04)
		3 031 625	**0,69**
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	9 082 909	432 290	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	8 462 685	22 896	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13599980 07/05/2025	1 237 772	922	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	185 447	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	8 502 944	(21 792)	(0,00)
		434 127	**0,10**
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200824 07/05/2025	24 076 140	1 122 457	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	24 750 893	66 965	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582999 07/05/2025	447 705	(15 509)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	24 868 639	(63 735)	(0,01)
		1 110 178	**0,25**
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	773 535	24 168	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	836 127	4 323	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76902595 07/05/2025	12 093	315	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157145 07/05/2025	64 931	177	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33717483 07/05/2025	20 146	45	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28011268 07/05/2025	18 945	(768)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	840 569	(4 335)	(0,00)
		23 925	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92207626 07/05/2025	81 708 318	3 815 644	0,87
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	79 464 965	210 110	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449028 07/05/2025	1 243 623	(23 219)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 405 320	(32 370)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	79 838 170	(199 797)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08861340 07/05/2025	5 874 080	(240 833)	(0,05)
		3 529 535	**0,80**
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	2 984 402	142 039	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	3 126 441	8 266	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861102 07/05/2025	50 762	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900695 07/05/2025	50 628	(1 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	3 141 124	(7 861)	(0,00)
		141 144	**0,03**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(11 860 200)	(251 245)	(0,06)
			(251 245)	**(0,06)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	268 940 000	486 670	0,11
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK	270 000 000	191 215	0,04
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	40 891 000	(26 209)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	57 830 000	(91 195)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	290 000 000	(227 463)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	271 238 000	(1 257 482)	(0,29)
			(924 464)	**(0,21)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,436 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/05/2030	USD	91 000 000	75 620	0,02
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	21 000 000	(128 195)	(0,03)
			(52 575)	**(0,01)**
Autres actifs et passifs			2 373 330	0,54
Actif net			**440 777 021**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,33
Allemagne	DE	19,81
Royaume-Uni	GB	9,64
Japon	JP	6,08
Brésil	BR	5,72
Colombie	CO	5,63
Chine	CN	3,37
France	FR	3,31
Indonésie	ID	2,83
Mexique	MX	2,08
Peru	PE	1,41
Irlande	IE	1,37
Australie	AU	1,12
Arabie saoudite	SA	0,68
Italie	IT	0,59
Luxembourg	LU	0,35
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Pologne	PL	0,26
Turkey	TR	0,25
Afrique du Sud	ZA	0,22
Sweden	SE	0,22
Hongrie	HU	0,22
Argentine	AR	0,09
Îles Caïmans	KY	0,03
Pays-Bas	NL	0,02
Liquidités et autres actifs nets		0,12

Structured Credit Income Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	1 053 332	1 267 053	1,56
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	1 069 790	1 255 750	1,55
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 217 092	1 223 748	1,51
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	1 001 731	1 199 905	1,48
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	1 152 082	1 129 774	1,39
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	1 152 082	1 119 678	1,38
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	1 110 936	1 068 614	1,31
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 094 478	1 056 451	1,30
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 053 332	1 013 189	1,25
Satus 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	822 915	966 560	1,19
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	822 045	964 330	1,19
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	905 207	884 627	1,09
Autonoria Spain 2023 FT 7,384 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	848 303	874 363	1,08
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	888 749	868 031	1,07
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	847 603	852 935	1,05
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	822 915	827 353	1,02
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	822 915	820 343	1,01
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	839 374	820 322	1,01
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	806 457	809 418	1,00
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	822 915	808 910	1,00
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	822 915	806 262	0,99
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	822 915	805 833	0,99
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	658 332	803 140	0,99
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	822 915	800 410	0,98
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	789 999	794 990	0,98
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	822 915	794 632	0,98
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	673 309	791 986	0,97
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	806 457	791 985	0,97
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	649 774	782 241	0,96
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	806 457	776 671	0,96
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	740 624	742 404	0,91
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	740 624	742 300	0,91
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	757 082	733 996	0,90
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	608 957	710 821	0,87
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	707 707	704 181	0,87
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	567 812	681 680	0,84
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	658 332	663 007	0,82
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	691 249	662 711	0,82
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	658 332	661 661	0,81
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	658 332	660 114	0,81
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	658 332	658 739	0,81
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	658 332	656 779	0,81
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	658 332	655 676	0,81
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	658 332	652 251	0,80
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,711 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	658 332	648 356	0,80
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	658 332	648 247	0,80
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	641 874	643 852	0,79
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	641 055	636 732	0,78
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	648 457	626 878	0,77
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	534 329	626 721	0,77
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	538 187	622 987	0,77
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	633 645	604 816	0,74
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	617 187	603 227	0,74
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	600 070	600 492	0,74
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	494 070	577 559	0,71
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	592 499	575 428	0,71
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	559 582	561 106	0,69
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	559 582	559 783	0,69
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	576 041	553 446	0,68
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	467 416	548 831	0,68
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	537 693	540 691	0,67
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	534 895	519 319	0,64
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	514 322	513 923	0,63
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	424 624	505 277	0,62
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	515 145	504 155	0,62
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	508 562	502 055	0,62
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	493 749	499 659	0,61
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	493 749	495 480	0,61
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	493 749	495 084	0,61
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	493 749	493 940	0,61
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	493 749	493 434	0,61
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	493 749	493 412	0,61
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	508 562	492 406	0,61
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	493 749	488 845	0,60
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	493 749	485 510	0,60
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	493 749	481 454	0,59
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	486 178	478 606	0,59
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	493 749	477 331	0,59
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	493 749	477 139	0,59
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	493 749	474 492	0,58
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	403 229	472 158	0,58
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	477 291	456 802	0,56
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	444 107	453 141	0,56
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	370 312	450 538	0,55
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	444 374	445 652	0,55
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	418 699	418 677	0,52
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	352 372	418 661	0,52
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	411 458	414 354	0,51
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	421 168	412 746	0,51
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	411 458	411 495	0,51
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	345 624	411 251	0,51
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	411 458	409 632	0,50
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	411 458	403 164	0,50
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	411 458	396 459	0,49
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	394 999	393 029	0,48
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	374 191	392 723	0,48
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	378 541	368 313	0,45
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	370 312	366 662	0,45
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	370 312	364 969	0,45
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	353 195	353 762	0,44
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	296 250	347 965	0,43
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	340 687	340 397	0,42
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	329 166	333 045	0,41
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	329 166	330 947	0,41
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	329 166	329 660	0,41
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	329 166	329 483	0,41
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	329 166	318 366	0,39
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	269 093	316 011	0,39
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	263 067	308 432	0,38
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	296 250	297 537	0,37
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	296 250	296 201	0,36
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	287 979	289 303	0,36
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	293 781	288 905	0,36
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	246 875	287 759	0,35
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	288 020	284 994	0,35
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	238 645	278 718	0,34
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	230 416	270 492	0,33
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	220 871	267 943	0,33
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	263 991	263 604	0,32
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	218 565	256 550	0,32
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	246 875	246 115	0,30
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	246 875	243 574	0,30
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	185 979	218 096	0,27
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	213 958	216 365	0,27
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	213 958	215 927	0,27
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	181 041	214 374	0,26
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	214 616	212 470	0,26
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	164 583	201 231	0,25
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	197 500	197 867	0,24
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	197 500	196 828	0,24
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	187 625	188 091	0,23
Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	148 125	177 765	0,22
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	174 458	173 722	0,21
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	142 694	169 644	0,21
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	164 583	166 071	0,20
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	164 583	165 244	0,20
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	164 583	165 077	0,20
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	164 583	164 873	0,20
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	164 583	160 593	0,20
RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	142 730	144 690	0,18
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	140 131	142 239	0,18
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	136 065	134 789	0,17
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	111 916	131 388	0,16
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	131 666	130 040	0,16
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	112 919	115 884	0,14
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	115 208	115 523	0,14
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	115 208	115 302	0,14
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	115 208	114 950	0,14
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	115 208	114 900	0,14
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	88 875	106 749	0,13
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	87 394	104 914	0,13
PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	98 750	98 681	0,12
Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	82 292	96 641	0,12
Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	74 062	88 298	0,11
Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	82 292	83 983	0,10
E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	82 292	83 066	0,10
Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	69 125	70 383	0,09
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	63 529	64 358	0,08
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	46 401	46 330	0,06
Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	32 917	39 370	0,05
				77 003 402	**94,76**

Immobilier

Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	407 014	479 070	0,59
				479 070	**0,59**

Gouvernement

Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	658 332	657 203	0,81
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	493 749	482 373	0,59
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	320 937	374 370	0,46
				1 513 946	**1,86**
Fractions				(7)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 79 500 657)				**78 996 411**	**97,21**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	18 747 159	(157 372)	(0,19)
		(157 372)	**(0,19)**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Structured Credit Income Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(215 485)	(2 628)	(0,00)
			(2 628)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			2 427 511	2,98
Actif net			**81 263 922**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	72,92
Royaume-Uni	GB	18,64
Spain	ES	1,56
Luxembourg	LU	1,40
Italie	IT	1,38
France	FR	0,59
Portugal	PT	0,36
Allemagne	DE	0,35
Liquidités et autres actifs nets		2,79

US Dollar Bond Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	13 717 240	13 390 156	0,25
Energy Transfer 6,05 % 01/09/2054	US	USD	12 443 425	11 436 780	0,22
Chevron 4,98 % 15/04/2035	US	USD	9 616 055	9 631 583	0,18
Kinder Morgan 5,95 % 01/08/2054	US	USD	9 581 088	9 117 966	0,17
Energy Transfer 5,60 % 01/09/2034	US	USD	8 492 101	8 403 476	0,16
Occidental Petroleum 3,50 % 15/08/2029	US	USD	8 761 850	8 131 347	0,15
Totalenergies 5,425 % 10/09/2064	FR	USD	8 575 024	7 873 436	0,15
Energy Transfer 6,25 % 15/04/2049	US	USD	7 403 114	7 064 700	0,13
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	6 434 015	6 485 437	0,12
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	4 645 679	4 516 296	0,09
Occidental Petroleum 6,05 % 01/10/2054	US	USD	2 397 770	2 078 966	0,04
				88 130 143	**1,67**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Pacific Gas and Electric 6,95 % 15/03/2034	US	USD	14 326 673	15 392 116	0,29
PacifiCorp 5,80 % 15/01/2055	US	USD	9 823 862	9 354 343	0,18
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 994 424	6 951 171	0,13
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	5 494 889	6 482 536	0,12
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	4 495 818	5 117 108	0,10
PacifiCorp 5,35 % 01/12/2053	US	USD	4 995 353	4 461 610	0,08
				47 758 884	**0,90**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	14 475 535	14 755 826	0,28
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	7 637 895	7 662 710	0,15
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	6 429 020	6 465 059	0,12
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	5 442 937	5 646 421	0,11
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	5 253 114	5 325 890	0,10
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	4 551 766	4 528 741	0,09
				44 384 647	**0,84**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	15 140 916	17 428 613	0,33
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	7 243 262	7 436 150	0,14
Ashtead Capital 5,55 % 30/05/2033 144A	US	USD	5 014 336	4 959 371	0,09
AIR Lease Sukuk 1,875 % 15/08/2026	US	USD	3 385 851	3 267 403	0,06
				33 091 537	**0,63**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Dell International 5,30 % 01/04/2032	US	USD	13 224 699	13 273 500	0,25
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	12 088 755	11 787 606	0,22
HP 6,10 % 25/04/2035	US	USD	10 023 676	10 129 011	0,19
Oracle 2,95 % 15/05/2025	US	USD	4 995 353	4 992 062	0,09
Oracle 5,55 % 06/02/2053	US	USD	5 156 204	4 736 235	0,09
Dell International 5,50 % 01/04/2035	US	USD	4 545 772	4 472 665	0,08
				49 391 079	**0,94**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
General Mills 4,30 % 13/07/2025	US	USD	14 094 889	14 075 691	0,27
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	12 081 762	12 234 710	0,23
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	10 240 474	10 192 105	0,19
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	8 354 229	9 837 322	0,19
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	9 055 577	9 148 590	0,17
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	8 611 989	8 583 317	0,16
American Honda Finance 4,40 % 05/09/2029 GMTN	US	USD	6 493 959	6 458 258	0,12
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	6 474 977	6 235 517	0,12
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	5 746 655	5 866 752	0,11
Home Depot 5,30 % 25/06/2054	US	USD	4 395 911	4 199 998	0,08
General Mills 5,85 % 06/04/2030	US	USD	3 692 565	3 764 728	0,07
				90 596 988	**1,72**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
HCA 5,375 % 01/09/2026	US	USD	14 986 060	15 063 747	0,29
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	13 487 454	13 047 344	0,25
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	12 020 818	12 050 753	0,23
UnitedHealth Group 5,15 % 15/07/2034	US	USD	10 302 417	10 329 851	0,20
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	8 031 529	7 956 868	0,15
CVS Health 5,70 % 01/06/2034	US	USD	4 275 023	4 340 861	0,08
				62 789 424	**1,19**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nationwide Building So. 5,127 % 29/07/2029 144A	GB	USD	28 525 466	29 005 154	0,55
HSBC 5,13 % VRN 03/03/2031	GB	USD	23 131 483	23 290 799	0,44
BNG Bank 4,50 % 01/03/2027 144A	NL	USD	20 151 256	20 403 604	0,39
Toyota Credit 4,65 % 05/01/2029 MTN	US	USD	18 815 498	19 006 562	0,36
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	18 359 922	18 224 468	0,35
UBS 7,50 % 15/02/2028	CH	USD	14 805 228	16 018 421	0,30
Barclays Bank 7,385 % VRN 02/11/2028	GB	USD	10 814 940	11 474 429	0,22
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	11 764 057	11 380 274	0,22
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	11 143 634	11 043 930	0,21
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	11 083 690	9 792 045	0,19
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	9 795 888	9 759 635	0,18
Aon 3,75 % 02/05/2029	US	USD	9 990 707	9 699 777	0,18
UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	7 919 633	9 597 828	0,18
Nationwide Build. Soc. 5,653 % FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	9 341 311	9 366 245	0,18
Toyota Credit 4,35 % 08/10/2027 MTN	US	USD	8 775 837	8 809 311	0,17
Morgan Stanley 3,521 % VRN 22/05/2031	US	EUR	7 556 971	8 648 809	0,16
Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	9 391 264	8 223 595	0,16
Morgan Stanley 3,955 % VRN 21/03/2035 EMTN	US	EUR	7 093 402	8 103 211	0,15
HSBC 5,657 % FRN 03/03/2031	GB	USD	7 669 866	7 665 952	0,15
Banco Santander 6,921 % 08/08/2033	ES	USD	6 793 681	7 236 446	0,14
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	6 701 766	6 753 211	0,13
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	5 945 470	6 004 364	0,11
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 852 417	4 620 416	0,09
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	6 493 959	4 047 739	0,08
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	3 446 794	3 608 671	0,07
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	4 067 217	2 932 548	0,06
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	3 371 864	2 611 897	0,05
Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	3 516 729	2 575 404	0,05
Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	2 213 941	2 251 729	0,04
				292 156 474	**5,53**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	17 785 456	17 614 678	0,33
Welltower OP 4,00 % 01/06/2025	US	USD	11 803 021	11 789 255	0,22
Welltower OP 4,25 % 01/04/2026	US	USD	7 992 565	7 965 399	0,15
				37 369 332	**0,71**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	527 878 973	531 384 422	10,06
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	413 065 771	422 190 328	7,99
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	389 797 415	399 641 324	7,57
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	394 173 345	383 210 398	7,26
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	357 967 023	362 092 035	6,86
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	230 875 243	228 773 918	4,33
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	200 763 252	208 711 437	3,95
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	90 625 701	90 025 660	1,70
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	64 120 356	66 439 710	1,26
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	48 814 593	49 339 922	0,93
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	42 260 690	48 249 467	0,91
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	36 950 629	33 499 498	0,63
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	22 499 072	22 680 998	0,43
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	27 094 797	22 523 608	0,43
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	366 534 054	18 301 794	0,35
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	10 685 061	11 930 153	0,23
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	22 149 397	11 897 689	0,23
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	10 700 047	11 824 772	0,22
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	9 471 190	10 918 040	0,21
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	21 446 051	7 477 184	0,14
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	132 626 632	6 404 724	0,12
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	4 616 706	4 066 300	0,08
US Treasury 5,00 % 31/10/2025	US	USD	2 577 602	2 587 656	0,05
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	1 758 364	2 042 985	0,04
				2 956 214 022	**55,97**

Fonds de placement ouvert

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 518	72 973 498	1,38
				72 973 498	**1,38**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	19 274 071	19 535 655	0,37
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	9 345 307	9 442 126	0,18
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	6 284 155	6 360 142	0,12
DCP Midstream Operating 5,375 % 15/07/2025	US	USD	5 628 764	5 630 129	0,11
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 398 978	5 557 921	0,11
Targa Resources Partners 5,50 % 01/03/2030	US	USD	4 995 353	5 002 356	0,09
Antero Midstream 6,625 % 01/02/2032 144A	US	USD	4 695 632	4 751 914	0,09
Energy Transfer 5,70 % 01/04/2035	US	USD	4 645 679	4 597 487	0,09
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	3 706 552	3 852 483	0,07
				64 730 213	**1,23**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	12 251 604	12 330 602	0,23
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	11 639 173	11 508 208	0,22
Electricite de France 5,75 % 13/01/2035 144A	FR	USD	10 779 973	10 990 331	0,21
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	4 995 353	5 033 017	0,10
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	4 444 865	4 957 656	0,09
				44 819 814	**0,85**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
AMCOR FLEXIBLES 5,50 % 17/03/2035 144A	US	USD	13 701 255	13 667 235	0,26
AMCOR FLEXIBLES 4,80 % 17/03/2028 144A	US	USD	10 960 804	11 034 390	0,21
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	9 011 617	9 095 807	0,17
				33 797 432	**0,64**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28/04/2030 144A	US	USD	17 798 444	17 797 975	0,34
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	16 714 452	17 209 201	0,33
Paychex 5,10 % 15/04/2030	US	USD	16 080 043	16 310 630	0,31
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 091 892	14 294 646	0,27
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	13 382 552	13 573 946	0,26
Paychex 5,60 % 15/04/2035	US	USD	4 620 702	4 690 151	0,09
				83 876 549	**1,59**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	22 479 090	22 801 033	0,43
Broadcom 4,35 % 15/02/2030	US	USD	17 668 565	17 490 456	0,33
Alphabet 3,00 % 06/05/2033	US	EUR	10 752 998	12 155 882	0,23
Broadcom 4,80 % 15/10/2034	US	USD	9 420 237	9 157 118	0,17
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	6 493 959	6 446 260	0,12
Apple 2,20 % 11/09/2029	US	USD	6 473 978	6 018 830	0,11

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	3 179 043	2 537 375	0,05
				76 606 954	**1,45**
Consommation non essentielle					
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	16 965 219	17 681 592	0,33
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	14 873 165	14 872 752	0,28
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	12 724 164	12 191 138	0,23
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	10 530 205	10 538 117	0,20
BMW US Capital 5,40 % 21/03/2035 144A	US	USD	9 291 357	9 196 134	0,17
Royal Caribbean Cruises 4,25 % 01/07/2026 144A	LR	USD	8 991 636	8 866 483	0,17
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	8 477 115	8 336 763	0,16
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	7 542 984	7 823 351	0,15
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	6 780 693	6 774 793	0,13
Flutter Trea. Designated 6,375 % 29/04/2029 144A	IE	USD	4 695 632	4 795 034	0,09
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	4 795 539	4 760 911	0,09
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	4 695 632	4 665 719	0,09
Marriott Ownership Resorts 5,10 % 15/04/2032	US	USD	4 615 707	4 611 430	0,09
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	4 515 799	4 506 784	0,09
				119 621 001	**2,26**
Consommation courante					
PepsiCo 5,125 % 10/11/2026	US	USD	12 228 625	12 422 677	0,24
				12 422 677	**0,24**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	24 340 359	27 999 148	0,53
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	21 267 217	21 847 764	0,41
Amgen 4,05 % 18/08/2029	US	USD	17 983 272	17 682 989	0,33
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	15 548 537	15 749 191	0,30
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	10 420 307	13 300 950	0,25
AbbVie 5,20 % 15/03/2035	US	USD	12 155 693	12 311 096	0,23
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	12 064 777	12 115 751	0,23
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	8 379 206	11 286 634	0,21
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	8 908 713	9 036 697	0,17
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	7 674 861	7 826 075	0,15
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	7 484 038	7 524 446	0,14
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	6 424 024	6 408 236	0,12
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	4 083 202	4 180 936	0,08
				167 269 913	**3,17**
Finance					
KfW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	94 911 714	95 229 977	1,80
Morgan Stanley 6,407 % VRN 01/11/2029	US	USD	38 963 756	41 213 465	0,78
AIB Group 6,608 % VRN 13/09/2029 144A	IE	USD	37 110 480	39 227 240	0,74
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	30 471 656	31 703 152	0,60
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	26 375 466	27 789 670	0,53
JPMorgan Chase & Co 6,087 % VRN 23/10/2029	US	USD	24 976 767	26 235 008	0,50
BNG Bank 4,25 % 25/01/2029 144A	NL	USD	24 976 767	25 345 999	0,48
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	24 529 183	24 693 529	0,47
UBS Stamford 4,864 % VRN 10/01/2028	CH	USD	22 942 659	23 100 955	0,44
DNB Bank 5,422 % FRN 05/11/2030 144A	NO	USD	19 981 414	19 928 657	0,38
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	17 109 085	17 385 753	0,33
AIB Group 7,583 % VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	15 319 750	15 510 502	0,29
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	14 166 822	14 295 656	0,27
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	US	USD	13 969 006	14 179 264	0,27
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	14 312 687	13 892 976	0,26
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	13 451 488	13 667 250	0,26
MSTDW 6,138 % VRN 16/10/2026	US	USD	13 487 454	13 569 901	0,26
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	11 495 307	13 546 606	0,26
Bank of America 5,933 % VRN 15/09/2027	US	USD	13 252 673	13 507 345	0,26
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	13 037 872	13 021 844	0,25
Deutsche Bank (NY) 7,146 % VRN 13/07/2027	DE	USD	12 248 606	12 567 150	0,24
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	16 870 307	12 243 254	0,23
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	12 098 746	12 132 945	0,23
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	11 776 046	11 944 480	0,23
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	11 848 978	11 843 309	0,22
JPMorgan Chase & Co 4,915 % VRN 24/01/2029	US	USD	11 175 605	11 329 413	0,21
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	10 989 777	11 231 974	0,21
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	10 359 364	10 445 552	0,20
Cred 5,862 % VRN 09/01/2036 144A	FR	USD	9 480 182	9 651 144	0,18
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	9 045 586	9 223 372	0,17
JPMorgan Chase Bank 5,367 % FRN 08/12/2026	US	USD	9 066 566	9 116 251	0,17
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	9 314 336	8 967 083	0,17
Morgan Stanley 5,479 % 16/07/2025	US	USD	8 482 110	8 489 166	0,16
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 792 751	8 395 522	0,16
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	8 254 322	8 371 937	0,16
Willis North America 5,90 % 05/03/2054	US	USD	8 272 305	8 046 756	0,15
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	7 595 934	7 780 440	0,15
Danske Bank 4,298 % VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	7 792 751	7 748 604	0,15
Credit Agricole 5,507 % FRN 09/01/2029 144A	FR	USD	7 463 058	7 435 666	0,14
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	7 193 309	7 233 841	0,14
Danske Bank 5,705 % VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	6 993 495	7 210 181	0,14
UBS Group 4,282 % 09/01/2028 Reg S	CH	USD	6 803 671	6 750 636	0,13
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	6 144 285	6 180 441	0,12
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	5 889 522	5 892 310	0,11
Bank of America 5,288 % VRN 25/04/2034	US	USD	5 195 168	5 208 650	0,10
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	5 055 298	5 161 291	0,10
Societe Generale 7,367 % 10/01/2053 144A	FR	USD	4 995 353	5 082 978	0,10
JPMorgan Chase & Co 4,505 % VRN 22/10/2028	US	USD	5 037 314	5 050 234	0,10
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	5 519 865	4 815 435	0,09
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 630 693	4 429 670	0,08
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	3 952 324	4 036 332	0,08
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	3 993 285	4 013 421	0,08
Bank of Ireland 2,029 % VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	4 146 143	3 997 330	0,08
Charles Schwab 5,418 % FRN 03/03/2027	US	USD	1 998 141	2 009 504	0,04
MSCI 3,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 998 141	1 858 196	0,04
				762 939 217	**14,45**
Immobilier					
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	6 434 015	6 468 583	0,12
				6 468 583	**0,12**
Gouvernement					
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	14 739 290	14 929 698	0,28
				14 929 698	**0,28**
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	18 143 123	18 319 983	0,35
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	6 629 833	6 694 741	0,13
T-Mobile (USA) 2,25 % 15/02/2026	US	USD	1 598 513	1 567 741	0,03
				26 582 465	**0,50**
Total des investissements (coût USD 5 183 826 985)				**5 188 920 544**	**98,25**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	6 394 052	(33 112)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	7 792 751	(36 055)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	8 691 915	(73 928)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	9 990 707	(84 873)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	13 986 989	(177 093)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	17 383 830	(322 057)	(0,01)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	17 383 830	(323 188)	(0,01)
			(1 050 306)	**(0,02)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90422045 14/05/2025	54 048 258	1 452 702	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94977946 14/05/2025	17 094 387	1 343 909	0,03
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42955500 14/05/2025	27 639 542	991 010	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91937030 14/05/2025	20 255 905	892 937	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608257 14/05/2025	29 444 770	624 935	0,01
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1444,32865984 14/05/2025	29 183 503	454 670	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38559000 14/05/2025	50 604 276	202 305	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,12999990 14/05/2025	50 505 188	176 084	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88205901 14/05/2025	39 203 538	67 047	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80443145 14/05/2025	801 063	58 700	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025	561	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598359 14/05/2025	15 291 998	(79 355)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56678590 14/05/2025	8 460 804	(379 719)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706900 14/05/2025	15 800 363	(397 648)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706600 14/05/2025	39 074 301	(983 486)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10328100 14/05/2025	49 106 385	(1 399 657)	(0,03)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	28 295 126	(1 716 714)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05064230 14/05/2025	29 676 454	(2 221 393)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	208 950 331	(17 432 254)	(0,33)
		(18 345 959)	**(0,35)**

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	10 440 876	496 558	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	11 313 170	31 406	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	172 581	5 184	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877708 07/05/2025	198 458	(487)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	11 367 787	(29 929)	(0,00)
		502 732	**0,01**

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	169 928 659	4 383 631	0,08
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	168 828 121	1 163 499	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75419099 10/06/2025	2 652 715	(15 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26000538 07/05/2025	5 484 169	(104 450)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	169 832 982	(1 169 348)	(0,02)
		4 257 660	**0,08**

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248200 10/06/2025	25 297 891	11 183	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13803091 07/05/2025	599 621	2 015	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13707566 07/05/2025	542 378	(1 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677939 07/05/2025	446 892	(2 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677666 07/05/2025	557 002	(3 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13580185 07/05/2025	555 654	(7 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	25 240 079	(9 178)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600000 07/05/2025	28 030 679	(89 053)	(0,00)
		(99 885)	**(0,00)**

Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	59 630 030	1 315 718	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,66608354 07/05/2025	3 307 697	218 088	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64150700 07/05/2025	61 932 423	166 802	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63564150 07/05/2025	1 497 798	(9 698)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807790 07/05/2025	1 041 312	(35 329)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55823676 10/06/2025	62 122 844	(167 207)	(0,00)
		1 488 374	**0,03**
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200620 07/05/2025	20 165 374	940 086	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	19 291 939	53 555	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92355513 07/05/2025	927 286	44 859	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14700100 07/05/2025	2 385 866	24 900	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	399 801	(9 209)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	19 385 075	(51 037)	(0,00)
		1 003 154	**0,02**
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	32 452 358	1 013 918	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	32 387 197	167 208	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638360 07/05/2025	494 712	(6 597)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27520600 07/05/2025	584 368	(25 828)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	32 558 905	(167 557)	(0,00)
		981 144	**0,02**
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643000 07/05/2025	418 658 587	17 485 452	0,33
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,10510000 10/06/2025	426 971 183	274 061	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,77803001 07/05/2025	7 239 578	162 805	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688978 07/05/2025	10 919 797	(193 401)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681227 07/05/2025	7 053 274	(202 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701024 07/05/2025	425 573 350	(228 835)	(0,00)
		17 297 214	**0,33**
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25195000 10/06/2025	390 389 785	143 919	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677666 07/05/2025	11 980 283	(68 978)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13752321 07/05/2025	389 469 068	(128 877)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600000 07/05/2025	402 728 816	(1 279 465)	(0,02)
		(1 333 401)	**(0,03)**
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	169 188 279	4 338 284	0,08
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	168 692 262	516 473	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929772 07/05/2025	4 652 805	(101 496)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	168 873 757	(506 795)	(0,01)
		4 246 466	**0,08**
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	11 915 440	262 911	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	12 226 974	34 708	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,66542345 07/05/2025	209 256	13 709	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56661971 07/05/2025	216 581	498	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807789 07/05/2025	190 720	(6 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60145799 07/05/2025	200 700	(12 023)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	12 266 364	(34 807)	(0,00)
		258 525	**0,00**
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	47 739 750	1 224 131	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	48 079 503	147 201	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31103600 07/05/2025	780 299	3 327	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74307013 07/05/2025	712 617	(21 339)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74667766 07/05/2025	903 659	(22 803)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	48 131 231	(144 443)	(0,00)
		1 186 074	**0,02**
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643019 07/05/2025	2 582 711	107 868	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,13950468 07/05/2025	69 135	3 185	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,14247515 07/05/2025	128 200	2 311	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09810005 10/06/2025	3 422 425	2 028	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55199853 07/05/2025	60 950	1 702	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,23401226 07/05/2025	204 250	949	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46319564 07/05/2025	99 658	(76)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,14349872 07/05/2025	53 718	(161)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,89579371 07/05/2025	97 114	(461)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	3 411 053	(1 667)	(0,00)
		115 678	**0,00**
Actions I-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732102 07/05/2025	229 790	15 290	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081699 10/06/2025	245 487	523	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84920107 07/05/2025	3 650	118	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82951411 07/05/2025	3 858	32	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19227742 07/05/2025	3 769	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18907273 07/05/2025	4 012	(88)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332953 07/05/2025	244 959	(473)	(0,00)
		15 329	**0,00**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200620 07/05/2025	229 257 893	10 687 736	0,20
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917400 07/05/2025	236 514 741	837 630	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90816623 07/05/2025	4 276 310	132 174	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877709 07/05/2025	3 767 281	(9 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	3 600 594	(82 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	7 996 818	(214 150)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87603569 10/06/2025	237 838 254	(807 393)	(0,02)
		10 543 821	**0,20**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248265 10/06/2025	46 439	21	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29523043 07/05/2025	795	3	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13677692 07/05/2025	1 073	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	46 333	(17)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600021 07/05/2025	46 757	(149)	(0,00)
		(148)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	5 930 327	394 591	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	465 999	992	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332954 07/05/2025	464 996	(897)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19227880 07/05/2025	196 696	(3 786)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21019517 07/05/2025	5 663 226	(25 531)	(0,00)
		365 369	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200620 07/05/2025	43 708 925	2 037 659	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	41 792 389	116 017	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14700100 07/05/2025	3 465 284	36 166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90739985 07/05/2025	702 667	21 107	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87951521 07/05/2025	2 943 667	(4 754)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	1 978 586	(5 593)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	821 397	(18 920)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	746 250	(19 984)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09309330 07/05/2025	2 583 951	(95 742)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	41 994 152	(110 563)	(0,00)
		1 955 393	**0,04**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	383 709 092	6 048 920	0,11
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	165 834 485	2 847 344	0,05
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	108 880 780	1 098 999	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	53 675 007	942 434	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	37 373 236	541 161	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(7 563 065)	167 363	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	6 862 257	56 151	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	10 267 200	(5 495)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 938 380	(14 721)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(50 506 020)	(32 628)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(24 262 321)	(283 085)	(0,01)
Euro-BTP Bond Future 06/06/2025	EUR	(170 412 704)	(610 907)	(0,01)
			10 755 536	**0,20**
Autres actifs et passifs			58 269 354	1,11
Actif net			**5 281 332 668**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,96
Irlande	IE	5,01
Allemagne	DE	3,37
Royaume-Uni	GB	2,65
France	FR	2,48
Pays-Bas	NL	2,29
Suisse	CH	1,28
Mexique	MX	1,28
Liberia	LR	0,74
Norvège	NO	0,65
Panama	PA	0,42
Danemark	DK	0,42
Malaisie	MY	0,37
Australie	AU	0,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,33
Suède	SE	0,30
Supranational	SU	0,20
Spain	ES	0,14
Liquidités et autres actifs nets		1,75

US High Yield Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	13 751 975	14 025 264	0,54
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	5 882 007	5 106 064	0,20
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	4 145 842	4 081 063	0,16
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	3 983 847	3 888 756	0,15
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	2 694 929	2 692 771	0,10
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	2 905 347	2 652 800	0,10
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	2 422 883	2 477 011	0,10
Venture Global	US	USD	101 247	845 412	0,03
				35 769 141	**1,38**
Services publics					
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	8 104 157	9 260 141	0,36
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	9 267 176	8 934 912	0,35
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	5 925 147	5 634 469	0,22
				23 829 522	**0,92**
Matériaux					
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	3 346 431	3 451 208	0,13
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	2 642 985	2 644 033	0,10
				6 095 241	**0,24**
Industries					
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	7 432 406	7 425 191	0,29
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	3 081 429	3 082 148	0,12
				10 507 339	**0,41**
Technologies de l'information					
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	8 671 492	9 796 436	0,38
Western Digital	US	USD	44 020	1 914 007	0,07
Sandisk (DE)	US	USD	14 673	471 586	0,02
				12 182 029	**0,47**
Consommation non essentielle					
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	US	USD	14 060 118	14 080 266	0,54
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	9 102 540	8 997 995	0,35
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	9 160 647	8 823 212	0,34
Bath & Body Works 6,95 % 01/03/2033	US	USD	7 395 428	7 314 466	0,28
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 130 282	5 902 317	0,23
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	5 722 653	5 772 698	0,22
Dana Financing Luxembourg 8,50 % 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	4 402 041	5 404 434	0,21
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	6 359 188	5 196 876	0,20
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	7 498 436	3 578 457	0,14
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	4 872 179	3 090 486	0,12
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	2 848 120	2 036 406	0,08
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	1 760 816	1 682 567	0,07
Newell Brands	US	USD	334 555	1 594 155	0,06
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	1 760 816	1 314 412	0,05
Altice (US) (A)	US	USD	333 529	812 142	0,03
				75 600 889	**2,93**
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	6 796 751	4 805 535	0,19
				4 805 535	**0,19**
Finance					
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	12 132 905	13 251 710	0,51
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	10 781 478	10 574 528	0,41
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	10 189 844	10 264 831	0,40
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	6 845 173	6 814 159	0,26
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	6 351 264	6 436 149	0,25
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	4 380 031	4 487 337	0,17
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	4 252 371	4 399 688	0,17
				56 228 402	**2,18**
Immobilier					
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	6 362 710	5 543 838	0,21
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	4 402 041	3 157 841	0,12
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	4 058 682	2 697 156	0,10
				11 398 835	**0,44**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 667	96 822 962	3,75
				96 822 962	**3,75**
Services de communication					
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	6 065 132	6 129 030	0,24
Altice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	5 501 671	6 036 269	0,23
Cineplex	CA	CAD	352 163	2 464 722	0,10
				14 630 021	**0,57**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	20 254 670	20 547 641	0,80
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	15 757 545	13 835 581	0,54
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	12 878 610	12 139 993	0,47
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	12 274 650	11 421 439	0,44
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	10 682 873	11 090 484	0,43
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	11 411 850	10 957 555	0,42
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	11 952 421	10 861 081	0,42
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	9 840 322	9 874 320	0,38
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	8 157 862	8 835 682	0,34
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	8 301 897	8 159 986	0,32
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	8 050 452	7 829 170	0,30
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	7 016 279	6 629 857	0,26
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	6 451 631	6 572 031	0,25
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	6 376 796	6 456 698	0,25
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	6 273 788	5 801 601	0,22
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	5 580 027	5 648 543	0,22
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 685 676	5 551 011	0,21
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	5 524 142	5 489 864	0,21
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	5 722 653	5 444 903	0,21
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	5 344 077	5 128 505	0,20
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	5 220 820	5 098 567	0,20
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	5 194 408	4 934 584	0,19
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	4 402 041	4 485 490	0,17
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	4 402 041	4 480 129	0,17
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 589 568	4 219 760	0,16
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	4 181 939	4 196 095	0,16
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	4 025 226	3 979 560	0,15
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 062 203	3 887 289	0,15
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	4 000 575	3 765 308	0,15
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	4 586 046	3 745 863	0,14
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	4 296 392	3 656 717	0,14
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	3 638 727	3 633 412	0,14
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	3 645 770	3 530 896	0,14
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	2 855 958	2 469 876	0,10
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	2 641 224	2 462 812	0,10
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	2 790 894	2 412 109	0,09
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	2 436 089	2 323 060	0,09
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	2 153 614	2 130 694	0,08
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	2 421 122	2 002 201	0,08
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	1 320 612	1 327 356	0,05
				247 017 723	**9,56**
Services publics					
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	10 132 617	10 325 441	0,40
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	8 804 082	9 819 782	0,38
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	8 968 718	9 501 639	0,37
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	9 011 858	9 130 473	0,35
NRG Energy 6,25 % 01/11/2034 144A	US	USD	8 414 061	8 384 560	0,32
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	5 949 798	5 841 889	0,23
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	6 556 400	5 788 156	0,22
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 722 653	5 496 076	0,21
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	5 163 594	5 064 933	0,20
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	2 461 621	2 407 809	0,09
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	1 760 816	1 881 535	0,07
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	1 622 592	1 525 646	0,06
				75 167 939	**2,91**
Matériaux					
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	21 387 755	21 967 076	0,85
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	17 669 792	16 597 390	0,64
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	15 503 988	14 694 059	0,57
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	13 460 560	13 545 529	0,52
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	13 204 361	13 259 021	0,51
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	13 332 901	11 551 359	0,45
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	9 965 340	9 284 503	0,36
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	8 795 277	8 856 431	0,34
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	8 540 839	8 711 887	0,34
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 782 952	8 470 966	0,33
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	8 597 186	8 166 424	0,32
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	8 532 916	8 075 600	0,31
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	7 708 854	7 966 144	0,31
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	7 292 421	7 454 911	0,29
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	7 146 273	6 785 740	0,26
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	6 426 980	6 312 897	0,24
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	6 456 033	6 220 065	0,24
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	6 296 679	6 138 845	0,24
Mauser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	6 576 649	6 040 073	0,23
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	6 410 252	6 020 173	0,23
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	6 150 531	5 530 047	0,21
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	5 317 665	5 287 092	0,20
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	5 680 393	5 115 432	0,20
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	5 193 528	5 079 273	0,20
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	5 017 446	4 961 769	0,19
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	4 842 245	4 922 055	0,19
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	4 467 191	4 484 613	0,17
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	4 402 041	4 453 868	0,17
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	4 406 443	4 256 069	0,16
OI European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	4 446 061	4 126 324	0,16
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	4 061 323	4 080 879	0,16
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	4 254 132	3 978 776	0,15
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	3 977 684	3 940 737	0,15
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	3 926 620	3 878 185	0,15
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	3 186 197	3 500 461	0,14
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	2 641 224	2 605 792	0,10
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	2 187 814	1 980 027	0,08
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	880 408	916 455	0,04
				269 216 947	**10,42**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	16 446 905	16 818 739	0,65
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	14 215 070	14 446 477	0,56
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	12 042 223	12 040 327	0,47
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	11 563 281	10 837 856	0,42
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	10 565 778	10 707 700	0,41
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	9 553 309	10 199 363	0,39
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	8 674 662	8 460 381	0,33
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	9 160 647	8 410 793	0,33
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	7 369 016	7 735 094	0,30
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	7 486 111	7 426 234	0,29
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	7 008 929	6 868 961	0,27
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	6 261 463	6 370 919	0,25
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	6 519 789	6 332 019	0,25
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	5 637 253	5 744 547	0,22
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	5 645 177	5 638 387	0,22
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 241 950	5 308 077	0,21
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	4 870 418	4 893 728	0,19
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	4 402 041	4 582 482	0,18
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	4 469 832	4 523 339	0,18
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	4 403 802	4 500 954	0,17
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	4 408 204	3 919 532	0,15
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	3 715 322	3 802 603	0,15
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	3 887 002	3 661 357	0,14
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	3 521 633	3 489 241	0,14
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	3 405 419	3 280 510	0,13
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	3 112 243	3 148 958	0,12
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	2 419 362	2 426 358	0,09
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	2 848 120	2 328 553	0,09
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	1 850 618	1 708 043	0,07
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	1 010 709	1 011 834	0,04
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	1 111 075	908 493	0,04
				191 531 859	**7,41**
Technologies de l'information					
Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	18 397 009	15 701 860	0,61
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	11 445 306	12 035 701	0,47
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	10 678 470	10 304 463	0,40
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	8 760 061	8 976 446	0,35
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	8 856 906	8 694 934	0,34
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	7 643 704	7 639 327	0,30
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	7 169 164	7 281 734	0,28
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	6 846 054	7 067 332	0,27
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	6 497 412	5 757 921	0,22
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	5 790 444	5 540 190	0,21
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	5 547 452	5 440 000	0,21
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	4 994 555	5 065 447	0,20
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	6 074 816	4 640 478	0,18
Seagate HDD (Cayman) 8,25 % 15/12/2029	KY	USD	4 255 013	4 568 160	0,18
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	3 619 358	3 162 612	0,12
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	1 978 277	1 964 784	0,08
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	1 572 409	1 500 062	0,06
				115 341 451	**4,46**
Consommation non essentielle					
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	34 350 626	31 945 993	1,24
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	19 068 760	19 718 376	0,76
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	19 205 223	19 082 877	0,74
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	19 650 710	18 361 406	0,71
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	18 748 292	17 378 109	0,67
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	16 204 792	17 063 458	0,66
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	16 507 653	15 572 167	0,60
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	15 150 944	15 288 621	0,59
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	15 452 043	14 771 999	0,57
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	20 833 979	14 426 963	0,56
Rivian 10,151 % FRN 15/10/2026 144A	US	USD	13 787 192	13 787 197	0,53
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	13 144 494	13 648 125	0,53
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	14 516 170	13 243 992	0,51
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	14 776 770	12 959 139	0,50
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	11 471 718	11 687 623	0,45
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	13 934 220	11 366 404	0,44
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	10 398 501	10 993 938	0,43
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	13 034 443	10 783 329	0,42
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	10 776 196	10 648 767	0,41
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	10 510 313	10 454 380	0,40
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	12 329 236	10 170 575	0,39
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	10 474 216	9 774 529	0,38
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	9 772 530	9 716 781	0,38
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	9 720 586	9 684 732	0,37
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	9 335 848	9 610 354	0,37
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	9 880 821	9 333 072	0,36
TEGNA 5,00 % 15/09/2029	US	USD	9 813 029	9 125 889	0,35
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	9 353 456	9 096 712	0,35
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	8 724 845	8 979 130	0,35
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 074 223	8 069 715	0,31
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	8 016 997	8 012 348	0,31
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	8 118 244	7 854 629	0,30
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	7 938 640	7 541 900	0,29
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	7 927 195	7 491 057	0,29
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	7 748 472	7 004 335	0,27
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	8 073 343	6 937 227	0,27
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	6 503 575	6 861 863	0,27
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	6 699 026	6 834 547	0,26
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	6 554 639	6 166 471	0,24
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	5 684 795	5 736 015	0,22
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	6 382 959	5 619 534	0,22
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	5 410 108	5 527 264	0,21
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	5 828 302	5 402 227	0,21
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	6 026 394	5 388 769	0,21
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	5 167 996	5 309 792	0,21
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	4 259 415	4 474 281	0,17
Univision Communications 6,625 % 01/06/2027 144A	US	USD	4 402 041	4 257 001	0,16
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	4 238 285	4 251 296	0,16
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	4 402 041	4 160 461	0,16
Crocs 4,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	4 710 184	4 138 062	0,16
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	8 164 025	3 734 636	0,14
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	3 924 860	3 700 071	0,14
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	4 149 364	3 676 443	0,14
Wayfair 7,25 % 31/10/2029 144A	US	USD	3 909 012	3 602 845	0,14
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	3 948 631	3 586 477	0,14
Adams Homes 9,25 % 15/10/2028 144A	US	USD	3 448 559	3 479 135	0,13
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	3 521 633	3 331 392	0,13
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	3 521 633	3 095 096	0,12
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	3 094 635	3 026 449	0,12
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	2 812 024	3 014 784	0,12
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	2 839 316	2 891 946	0,11
Carvana 9,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	2 641 224	2 792 236	0,11
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	2 988 986	2 630 423	0,10
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	3 231 978	2 593 128	0,10
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	4 035 791	2 497 730	0,10
Nissan Motor Acceptance Co 4,81 % 17/09/2030 144A	JP	USD	2 695 810	2 490 581	0,10
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	3 926 620	2 324 434	0,09
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	2 584 878	2 322 061	0,09
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	2 403 514	2 270 884	0,09
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	2 024 058	1 916 495	0,07
PetSmart Finance 4,75 % 15/02/2028 144A	US	USD	1 760 816	1 690 240	0,07
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	1 760 816	1 678 194	0,06
Tempur Sealy International 3,875 % 15/10/2031 144A	US	USD	1 567 127	1 371 847	0,05
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	1 448 271	1 228 187	0,05
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	1 173 584	1 140 680	0,04
Michaels 5,25 % 01/05/2028 144A	US	USD	1 531 910	824 833	0,03
				582 624 658	**22,55**
Consommation courante					
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	14 966 939	14 437 433	0,56
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	8 061 897	8 020 418	0,31
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	7 457 937	7 581 553	0,29
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	5 615 243	5 772 038	0,22
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	6 161 977	5 664 335	0,22
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	3 162 426	3 312 687	0,13
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	2 629 779	2 748 430	0,11
HFC Prestige 6,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	2 201 020	2 208 638	0,09
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	395 303	421 477	0,02
				50 167 009	**1,94**
Santé					
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	15 645 733	16 199 087	0,63
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	13 290 641	12 952 738	0,50
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	13 469 364	11 844 426	0,46
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	10 139 661	10 561 440	0,41
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	10 186 322	8 703 205	0,34
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	8 515 308	8 447 247	0,33
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 086 549	8 325 426	0,32
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	8 363 877	7 281 037	0,28
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	7 115 459	6 765 503	0,26
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	5 755 228	5 745 305	0,22
Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	5 639 014	5 704 723	0,22
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	6 144 368	5 323 742	0,21
Tenet Healthcare 6,75 % 15/05/2031	US	USD	4 487 440	4 602 548	0,18
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	4 036 671	3 797 700	0,15
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	4 056 040	3 352 193	0,13
Insulet 6,50 % 01/04/2033 144A	US	USD	2 385 906	2 434 497	0,09
Community Health Systems 5,625 % 15/03/2027 144A	US	USD	2 201 020	2 150 609	0,08
Grifols 4,75 % 15/10/2028 144A	ES	USD	1 408 653	1 313 008	0,05
LifePoint Health 10,683 % 01/06/2032 144A	US	USD	1 320 612	1 276 781	0,05
				126 781 215	**4,91**
Finance					
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	28 005 783	28 662 588	1,11
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	22 211 817	21 853 192	0,85
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	19 054 674	17 210 334	0,67
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	16 687 256	16 961 943	0,66
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	13 930 698	14 672 090	0,57
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	11 847 652	12 286 632	0,48
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	11 401 286	11 884 415	0,46
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	10 403 783	11 012 644	0,43
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	10 008 480	9 809 311	0,38
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	7 752 874	8 335 921	0,32
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	8 456 320	8 208 503	0,32
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	7 888 457	7 836 788	0,30
Nationstar Mort. Hlds. 5,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	7 604 966	7 549 290	0,29
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	7 718 538	7 536 670	0,29
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	7 243 835	7 192 945	0,28
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	6 751 850	7 130 664	0,28
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	6 769 458	6 974 092	0,27
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	6 962 268	6 962 268	0,27
Alliant Holdings Inter. 6,75 % 15/10/2027 144A	US	USD	6 977 235	6 937 146	0,27
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	6 507 097	6 756 924	0,26
Acrisure 4,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	6 409 371	6 001 748	0,23
Rothesay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 194 408	5 753 229	0,22
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	5 385 457	5 407 532	0,21
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	5 184 724	5 242 378	0,20
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	4 402 041	4 584 959	0,18
Navient 4,875 % 15/03/2028	US	USD	4 402 041	4 228 255	0,16
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	4 153 766	4 178 208	0,16
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	4 056 921	3 955 234	0,15
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	3 240 782	3 445 496	0,13
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	3 339 388	3 412 642	0,13
Raven Acquisition Holdings 6,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	3 361 398	3 304 077	0,13
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	2 988 986	3 071 583	0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	3 257 510	2 815 790	0,11
Navient 5,625 % 01/08/2033 MTN	US	USD	2 641 224	2 273 538	0,09
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 760 816	1 804 264	0,07
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	1 622 833	1 146 336	0,04
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	880 408	907 171	0,04
				287 306 800	**11,12**
Immobilier					
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	11 935 693	10 994 287	0,43
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	10 215 376	10 848 341	0,42
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	10 296 373	10 171 507	0,39
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	7 850 599	7 656 788	0,30
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	5 757 869	5 582 474	0,22
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	6 158 455	5 480 569	0,21
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	5 885 528	5 453 261	0,21
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	5 672 470	5 447 120	0,21
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	4 485 680	4 410 094	0,17
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	4 186 341	3 586 271	0,14
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	3 464 406	3 463 983	0,13
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	2 764 482	2 709 540	0,10
				75 804 235	**2,93**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	47 304 330	47 187 745	1,83
				47 187 745	**1,83**
Services de communication					
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	11 718 233	11 587 702	0,45
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	10 425 793	9 767 031	0,38
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	10 052 500	9 715 920	0,38
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	7 114 578	6 758 138	0,26
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	6 744 807	6 648 862	0,26
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	5 830 943	6 154 003	0,24
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	6 069 534	6 094 643	0,24
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	4 717 227	4 741 072	0,18
Altice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	4 393 237	3 576 957	0,14
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	5 590 592	3 186 637	0,12
Altice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	3 798 961	3 164 439	0,12
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	2 965 994	2 974 299	0,12
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	3 750 539	2 945 073	0,11
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	2 993 388	2 499 479	0,10
Altice (France) 5,125 % 15/01/2029 144A	FR	USD	2 817 306	2 291 836	0,09
Frontier Communications 5,875 % 01/11/2029	US	USD	1 200 433	1 202 597	0,05
				83 308 688	**3,22**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy*	US	USD	52 237	4 124 607	0,16
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	4 402 041	770 357	0,03
				4 894 964	**0,19**
Matériaux					
New WEI 9,50 % (Perp.) 15/10/2019 144A (en défaut)*	US	USD	4 582 524	46	0,00
				46	**0,00**
Industries					
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 635 349	46	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 274 382	43	0,00
				89	**0,00**
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	8 495 058	5 652 832	0,22
				5 652 832	**0,22**
Consommation non essentielle					
New Cotai*	SU	USD	1 115 681	243 219	0,01
ACC Claims Holdings*	US	USD	163 316	2 245	0,00
UC Holdings*	US	USD	114 339	1	0,00
				245 465	**0,01**
Consommation courante					
Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	11 044 720	110	0,00
				110	**0,00**
Santé					
WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 260 439	53	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	5 075 553	51	0,00
				104	**0,00**
Services de communication					
Intelsat (LU)*	LU	USD	152 943	5 157 229	0,20
				5 157 229	**0,20**
Fractions				8	0,00
Total des investissements (coût USD 2 543 779 718)				**2 515 277 032**	**97,34**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	149 669 386	(5 290 084)	(0,20)
			(5 290 084)	**(0,20)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025	24 977 455	567 825	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	8 889 740	(307 707)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25876500 14/05/2025	6 115 210	(345 780)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	22 747 256	(1 897 752)	(0,07)
		(1 983 414)	**(0,08)**
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214751 07/05/2025	85 062 096	3 979 140	0,15
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	66 465 638	178 596	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14030470 07/05/2025	1 164 781	5 285	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	1 214 345	(412)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 540 631	(35 486)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	3 957 827	(115 420)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09665300 07/05/2025	3 428 959	(116 299)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10532620 07/05/2025	4 865 156	(127 838)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	66 780 661	(169 982)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09309330 07/05/2025	8 832 178	(327 256)	(0,01)
		3 270 328	**0,13**
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 371,83730014 07/05/2025	11 958 390	520 608	0,02
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00282122 07/05/2025	12 317 492	64 936	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,16289183 07/05/2025	200 090	1 594	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 357,06989995 07/05/2025	198 649	415	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272510 07/05/2025	296 268	(8 586)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268983 07/05/2025	265 986	(11 051)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 355,07103992 10/06/2025	12 360 982	(65 769)	(0,00)
		502 147	**0,02**
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643044 07/05/2025	835 204	34 883	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,81549729 07/05/2025	253 800	11 115	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09810027 10/06/2025	1 109 351	657	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704149 10/06/2025	38 317	0	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46321903 07/05/2025	16 950	(13)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,89576433 07/05/2025	17 117	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00685817 07/05/2025	18 773	(417)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	1 105 664	(540)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681227 07/05/2025	44 538	(1 281)	(0,00)
		44 323	**0,00**
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248217 10/06/2025	46 977	21	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13807500 07/05/2025	1 156	4	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27911991 07/05/2025	728	1	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13624127 07/05/2025	867	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751870 07/05/2025	46 870	(17)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24600037 07/05/2025	48 316	(154)	(0,00)
		(153)	**(0,00)**
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751555 07/05/2025	4 335 232	95 656	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	3 123 745	8 867	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60024071 07/05/2025	124 231	2 958	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61045889 07/05/2025	47 067	1 428	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63475596 07/05/2025	69 289	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158648 07/05/2025	70 056	(1 993)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807790 07/05/2025	96 991	(3 291)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	3 133 808	(8 893)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,59706200 07/05/2025	288 095	(19 238)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61899430 07/05/2025	958 396	(31 143)	(0,00)
		43 806	**0,00**
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643009 07/05/2025	4 321 903	180 506	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18061907 07/05/2025	72 001	3 338	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09810014 10/06/2025	4 727 323	2 801	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,63186894 07/05/2025	223 755	1 664	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,34400097 07/05/2025	155 886	844	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703748 07/05/2025	244 694	819	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,57184903 07/05/2025	73 078	0	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701202 07/05/2025	138 304	(39)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,37369873 07/05/2025	141 254	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00685816 07/05/2025	79 420	(1 765)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	4 711 614	(2 303)	(0,00)
		185 669	**0,01**
Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	1 209 603	57 570	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	1 129 024	3 034	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738134 07/05/2025	17 324	(70)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205014 07/05/2025	39 844	(1 162)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900691 07/05/2025	52 558	(1 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583009 07/05/2025	63 001	(2 182)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	1 134 375	(2 887)	(0,00)
		53 092	**0,00**
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	13 446 507	639 502	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	13 455 318	36 155	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063907 07/05/2025	273 438	(93)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653511 10/06/2025	224 863	(636)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	277 659	(6 396)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	363 817	(10 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052802 07/05/2025	262 561	(12 635)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	13 519 092	(34 411)	(0,00)
		610 578	**0,02**
Actions I (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214751 07/05/2025	199 567 203	9 335 603	0,36
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813500 07/05/2025	194 536 186	510 903	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	3 119 298	(3 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13035810 07/05/2025	9 089 290	(38 400)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	3 799 473	(131 621)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	4 593 967	(133 971)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683686 10/06/2025	195 446 048	(485 347)	(0,02)
		9 053 980	**0,35**
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286512 07/05/2025	51 687	2 460	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820409 07/05/2025	52 785	142	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877875 07/05/2025	797	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	1 135	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583333 07/05/2025	1 022	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678230 10/06/2025	53 035	(135)	(0,00)
		2 397	**0,00**
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	40 862 922	2 718 933	0,11
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	28 571 777	60 834	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81263200 07/05/2025	837 156	(10 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19227880 07/05/2025	681 143	(13 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21019517 07/05/2025	3 452 641	(15 565)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,17240524 07/05/2025	728 555	(25 932)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,16780397 07/05/2025	848 663	(33 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21062444 07/05/2025	10 187 606	(42 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332954 07/05/2025	28 510 272	(55 025)	(0,00)
		2 584 254	**0,10**
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200255 07/05/2025	139 710 785	6 512 575	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	137 291 970	368 910	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 006 767	(8 101)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877709 07/05/2025	6 040 667	(14 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	2 673 855	(61 589)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	3 061 056	(91 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08277240 07/05/2025	5 493 690	(253 505)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052800 07/05/2025	5 727 305	(275 609)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	137 942 683	(351 116)	(0,01)
		5 824 972	**0,23**
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	2 516 282	55 521	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	2 523 564	7 164	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56748916 07/05/2025	53 716	153	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158648 07/05/2025	53 486	(1 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619605 07/05/2025	48 624	(2 553)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	2 531 693	(7 184)	(0,00)
		51 580	**0,00**
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200255 07/05/2025	119 212 252	5 557 042	0,22
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91483499 07/05/2025	30 060 066	1 156 663	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	171 218 879	452 712	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 339 347	(9 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	2 789 527	(64 253)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763742 07/05/2025	18 275 543	(68 470)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	2 514 593	(75 392)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	172 023 002	(430 491)	(0,02)
		6 518 367	**0,25**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(384 573)	(523)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(3 161 986)	(45 231)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(129 165 032)	(2 125 713)	(0,08)
			(2 171 467)	**(0,08)**
Autres actifs et passifs			49 341 853	1,88
Actif net			**2 583 919 260**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	70,44
Canada	CA	4,17
Irlande	IE	3,91
Royaume-Uni	GB	3,43
Îles Caïmans	KY	2,95
Luxembourg	LU	2,92
France	FR	2,24
Supranational	SU	2,09
Bermudes	BM	0,84
Panama	PA	0,74
Japon	JP	0,73
Australie	AU	0,59
Pays-Bas	NL	0,56
Îles Vierges britanniques	VG	0,45
Suisse	CH	0,32
Israël	IL	0,31
Chili	CL	0,27
Autriche	AT	0,17
Allemagne	DE	0,17
Spain	ES	0,05
Liquidités et autres actifs nets		2,66

Euro Cash Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	11 157 304	11 153 789	0,97
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	4 462 922	4 462 594	0,39
				15 616 383	**1,35**

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	18 595 506	18 588 443	1,61
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	14 876 405	14 853 877	1,29
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	11 157 304	11 153 047	0,97
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	9 297 753	9 272 368	0,80
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	9 297 753	9 260 623	0,80
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	9 297 753	9 255 672	0,80
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	8 925 843	8 925 843	0,77
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	8 925 843	8 914 419	0,77
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	8 925 843	8 910 617	0,77
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	8 925 843	8 836 739	0,76
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	8 182 023	8 155 065	0,71
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	7 438 203	7 440 632	0,64
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	7 438 203	7 440 486	0,64
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	7 438 203	7 440 180	0,64
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	7 438 203	7 439 328	0,64
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	7 438 203	7 439 037	0,64
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	7 438 203	7 438 638	0,64
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	7 438 203	7 438 476	0,64
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	7 438 203	7 438 203	0,64
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	7 438 203	7 438 203	0,64
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	7 438 203	7 438 203	0,64
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	7 438 203	7 438 176	0,64
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	7 438 203	7 436 986	0,64
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	7 438 203	7 436 473	0,64
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	7 438 203	7 435 480	0,64
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	7 438 203	7 435 470	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	7 438 203	7 434 957	0,64
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	7 438 203	7 434 683	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 434 030	0,64
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	7 438 203	7 432 777	0,64
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	7 438 203	7 432 739	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	7 438 203	7 431 714	0,64
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	7 438 203	7 431 400	0,64
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 429 850	0,64
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	7 438 203	7 429 588	0,64
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	7 438 203	7 429 588	0,64
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 428 937	0,64
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	7 438 203	7 428 682	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	7 438 203	7 428 474	0,64
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 425 700	0,64
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 425 700	0,64
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	7 438 203	7 425 505	0,64
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	7 438 203	7 424 609	0,64
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	7 438 203	7 424 560	0,64
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	7 438 203	7 423 351	0,64
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	7 438 203	7 422 635	0,64
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	7 438 203	7 422 430	0,64
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	7 438 203	7 422 397	0,64
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	7 438 203	7 421 956	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	7 438 203	7 421 547	0,64
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	7 438 203	7 421 238	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	7 438 203	7 421 087	0,64
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	7 438 203	7 419 489	0,64
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	7 438 203	7 417 630	0,64
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	7 438 203	7 417 197	0,64
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	7 438 203	7 416 714	0,64
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	7 438 203	7 415 679	0,64
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	7 438 203	7 413 696	0,64
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	7 438 203	7 413 294	0,64
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	7 438 203	7 413 281	0,64
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	7 438 203	7 413 007	0,64
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	7 438 203	7 412 917	0,64
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	7 438 203	7 412 917	0,64
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	7 438 203	7 412 917	0,64
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	7 438 203	7 412 851	0,64
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	7 438 203	7 412 839	0,64
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	7 438 203	7 412 834	0,64
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	7 438 203	7 412 823	0,64
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	7 438 203	7 409 796	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	7 438 203	7 409 196	0,64
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	7 438 203	7 409 067	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	7 438 203	7 408 305	0,64
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	7 438 203	7 406 520	0,64
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	7 438 203	7 405 157	0,64
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	7 438 203	7 404 518	0,64
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	7 438 203	7 404 097	0,64
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	7 438 203	7 402 893	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	7 438 203	7 402 555	0,64
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	7 438 203	7 401 479	0,64
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	7 438 203	7 401 447	0,64
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	7 438 203	7 401 447	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	7 438 203	7 399 926	0,64
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	7 438 203	7 398 838	0,64
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	7 438 203	7 398 381	0,64
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	7 438 203	7 390 434	0,64
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	7 438 203	7 369 396	0,64
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	7 438 203	7 365 905	0,64
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	7 438 203	7 359 842	0,64
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	7 438 203	7 356 108	0,64
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	7 066 292	7 057 762	0,61
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	6 694 382	6 675 088	0,58
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	6 694 382	6 660 908	0,58
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	5 950 562	5 952 224	0,52
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	5 950 562	5 948 242	0,51
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	5 950 562	5 945 120	0,51
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	5 578 652	5 561 413	0,48
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	5 578 652	5 554 890	0,48
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	5 578 652	5 554 106	0,48
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	5 206 742	5 183 163	0,45
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	5 206 742	5 159 902	0,45
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	3 719 101	3 730 082	0,32
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	3 719 101	3 720 339	0,32
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	3 719 101	3 720 321	0,32
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	3 719 101	3 720 225	0,32
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	3 719 101	3 720 158	0,32
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	3 719 101	3 720 050	0,32
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	3 719 101	3 719 904	0,32
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	3 719 101	3 719 851	0,32
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 589	0,32
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	3 719 101	3 719 507	0,32
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 501	0,32
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 460	0,32
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	3 719 101	3 719 444	0,32
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	3 719 101	3 719 416	0,32
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 370	0,32
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 311	0,32
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	3 719 101	3 719 209	0,32
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	3 719 101	3 719 133	0,32
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	3 719 101	3 719 086	0,32
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	3 719 101	3 718 976	0,32
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	3 719 101	3 718 549	0,32
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	3 719 101	3 717 893	0,32
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	3 719 101	3 717 740	0,32
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	3 719 101	3 716 265	0,32
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	3 719 101	3 715 468	0,32
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	3 719 101	3 713 188	0,32
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	3 719 101	3 712 531	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	3 719 101	3 712 156	0,32
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	3 719 101	3 712 088	0,32
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	3 719 101	3 712 018	0,32
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	3 719 101	3 711 956	0,32
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	3 719 101	3 711 671	0,32
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	3 719 101	3 711 234	0,32
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	3 719 101	3 711 084	0,32
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	3 719 101	3 710 978	0,32
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	3 719 101	3 710 894	0,32
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	3 719 101	3 710 348	0,32
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	3 719 101	3 709 662	0,32
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	3 719 101	3 709 249	0,32
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	3 719 101	3 709 249	0,32
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	3 719 101	3 707 378	0,32
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	3 719 101	3 704 898	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	3 719 101	3 704 598	0,32
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	3 719 101	3 704 017	0,32
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	3 719 101	3 703 577	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	3 719 101	3 703 486	0,32
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	3 719 101	3 702 269	0,32
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	3 719 101	3 701 985	0,32
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	3 719 101	3 700 995	0,32
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	3 719 101	3 681 223	0,32
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	3 719 101	3 671 062	0,32
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	2 975 281	2 968 513	0,26
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	2 231 461	2 230 609	0,19
				954 540 791	**82,59**

Non coté

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	14 876 405	14 877 146	1,29
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	11 157 304	11 157 304	0,97
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	7 438 203	7 438 203	0,64
				33 472 653	**2,90**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	22 314 608	22 948 967	1,99
				22 948 967	**1,99**

Fractions	(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 023 068 243)	**1 026 578 791**	**88,82**

Dépôts bancaires

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	71 536 027	71 536 027	6,19
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	37 255 714	37 255 714	3,22
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	15 620 225	15 620 225	1,35
				124 411 966	**10,76**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**1 150 990 757**	**99,59**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Euro Cash Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	4 756 162	0,42
Actif net	**1 155 746 919**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,28
Allemagne	DE	16,52
Belgique	BE	8,68
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	7,07
Suède	SE	4,56
États-Unis	US	4,26
Australie	AU	4,20
Luxembourg	LU	3,92
Japon	JP	3,72
Danemark	DK	3,21
Irlande	IE	3,08
Autriche	AT	2,25
Korea	KR	2,09
Canada	CA	1,73
Îles Caïmans	KY	1,61
Norvège	NO	0,64
Finlande	FI	0,64
Singapour	SG	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,42

US Dollar Cash Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Great Bear CP 4,36 % 06/05/2025	IE	USD	39 823 508	39 789 776	1,53
Chesham Fin. CP 4,37 % 06/05/2025	KY	USD	39 823 508	39 789 698	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59 % FRN 15/12/2025	US	USD	29 867 631	29 847 747	1,15
CRED CD 4,315 % 02/07/2025	GB	USD	19 911 754	19 912 248	0,76
Toyota Finance (Australie) CP 4,43 % 27/05/2025	AU	USD	19 911 754	19 845 965	0,76
Transport CP 4,43 % 12/06/2025	GB	USD	19 911 754	19 806 948	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	19 911 754	19 791 053	0,76
Mitsu Finance CP 4,43 % 30/06/2025	GB	USD	19 911 754	19 763 702	0,76
Mitsu Finance CP 4,46 % 15/07/2025	GB	USD	19 911 754	19 727 013	0,76
ANZ Banking CP 4,47 % 16/07/2025	AU	USD	19 911 754	19 726 078	0,76
ING Bank CP 4,45 % 26/08/2025	AU	USD	19 911 754	19 628 953	0,75
DZ Bank CD 4,458 % 27/08/2025	DE	USD	19 911 754	19 626 469	0,75
UBS Europe CP 4,44 % 27/08/2025	DE	USD	19 911 754	19 626 013	0,75
Toyota Motor Finance CP 4,45 % 13/06/2025	NL	USD	16 924 991	16 834 069	0,65
GS Bank CD 4,344 % 04/09/2025	DE	USD	14 933 816	14 935 550	0,57
Landeskreditbank CP 4,40 % 05/05/2025	DE	USD	14 933 816	14 924 757	0,57
KDB CP 4,46 % 13/05/2025	SG	USD	14 933 816	14 909 910	0,57
Bancosan CP 4,42 % 14/05/2025	ES	USD	14 933 816	14 908 190	0,57
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	14 933 816	14 848 134	0,57
Bancosan CP 4,42 % 06/05/2025	ES	USD	11 947 053	11 938 444	0,46
Landeskreditbank CP 4,38 % 17/07/2025	DE	USD	11 947 053	11 835 401	0,45
TD Bank London CD 4,242 % 03/11/2025	GB	USD	9 955 877	9 963 640	0,38
Svenska CD 4,70 % FRN 10/12/2025	SE	USD	9 955 877	9 961 539	0,38
CIBC CD 4,70 % FRN 10/09/2025	CA	USD	9 955 877	9 960 882	0,38
Swedbank CP 4,65 % 30/06/2025	SE	USD	9 955 877	9 960 021	0,38
Cooperatieve CD 4,254 % 03/07/2025	NL	USD	9 955 877	9 959 753	0,38
Standard Chartered Bank CD 4,65 % FRN 14/08/2025	GB	USD	9 955 877	9 959 596	0,38
CIBC CD 4,70 % FRN 06/06/2025	CA	USD	9 955 877	9 958 604	0,38
BNS CP 4,66 % 28/11/2025	CA	USD	9 955 877	9 958 376	0,38
Bank of Nova Scotia CD 4,70 % FRN 10/06/2025	CA	USD	9 955 877	9 958 281	0,38
UBS CD 4,337 % 15/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 958 231	0,38
BFCM Paris CP 4,56 % 07/07/2025	FR	USD	9 955 877	9 958 086	0,38
GS Bank CD 4,348 % 11/08/2025	DE	USD	9 955 877	9 957 415	0,38
Svenska CP 4,62 % 21/05/2025	SE	USD	9 955 877	9 957 354	0,38
GS Bank CD 4,34 % 19/09/2025	DE	USD	9 955 877	9 956 704	0,38
KBC Bank CD 4,294 % 04/08/2025	BE	USD	9 955 877	9 956 532	0,38
MUFG Bank CD 4,332 % 07/07/2025	JP	USD	9 955 877	9 956 411	0,38
UBS London CD 4,606 % 06/02/2026	GB	USD	9 955 877	9 956 289	0,38
KBC Bank CD 4,299 % 31/07/2025	BE	USD	9 955 877	9 956 081	0,38
GS Bank CD 4,276 % 12/05/2025	DE	USD	9 955 877	9 956 080	0,38
KBC Bank CD 4,203 % 06/05/2025	BE	USD	9 955 877	9 955 917	0,38
National Aust. CD 4,67 % 30/04/2026	AU	USD	9 955 877	9 955 877	0,38
DNB Bank CD 4,649 % 29/04/2026	NO	USD	9 955 877	9 955 877	0,38
BNP Paribas CD 4,288 % 01/05/2025	FR	USD	9 955 877	9 955 877	0,38
SE Banken CD 4,287 % 03/09/2025	SE	USD	9 955 877	9 955 839	0,38
BNP Paribas CD 4,328 % 04/08/2025	FR	USD	9 955 877	9 955 622	0,38
RBC CD 4,547 % 20/02/2026	CA	USD	9 955 877	9 955 411	0,38
Barclays CP 4,56 % 22/05/2025	GB	USD	9 955 877	9 955 325	0,38
ASB Bank CP 4,48 % 03/09/2025	NZ	USD	9 955 877	9 955 291	0,38
BFC Paris CP 4,61 % 29/09/2025	FR	USD	9 955 877	9 955 273	0,38
UBS London CD 4,593 % 05/01/2026	GB	USD	9 955 877	9 955 193	0,38
MUFG Bank CD 4,517 % 04/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 955 152	0,38
Royal Bank Of Canada CD 4,571 % 14/11/2025	CA	USD	9 955 877	9 953 902	0,38
NAB CD 4,59 % 10/12/2025	AU	USD	9 955 877	9 953 352	0,38
TD Bank London CD 4,60 % 23/01/2026	GB	USD	9 955 877	9 951 919	0,38
MUFG Bank CD 4,592 % 15/12/2025	GB	USD	9 955 877	9 951 557	0,38
KDB CP 4,61 % 06/03/2026	GB	USD	9 955 877	9 949 859	0,38
Agence Centrale CP 4,635 % 05/05/2025	FR	USD	9 955 877	9 949 844	0,38
Danske Bank CP 4,41 % 05/05/2025	DK	USD	9 955 877	9 949 824	0,38
Nordea Bank CP 4,59 % 20/03/2026	FI	USD	9 955 877	9 949 331	0,38
TD Bank London CD 4,621 % 03/03/2026	GB	USD	9 955 877	9 949 049	0,38
La Banque Postale CP 4,40 % 06/05/2025	FR	USD	9 955 877	9 948 653	0,38
ANZ CP 4,59 % 12/03/2026	AU	USD	9 955 877	9 948 613	0,38
Dekabank CP 4,40 % 06/05/2025	DE	USD	9 955 877	9 948 548	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 06/05/2025	SG	USD	9 955 877	9 948 537	0,38
Transport CP 4,41 % 06/05/2025	GB	USD	9 955 877	9 948 532	0,38
Matchpoint Fina. CP 4,48 % 06/05/2025	IE	USD	9 955 877	9 948 532	0,38
ING Bank CD 4,491 % 06/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 948 532	0,38
Westpac Bank CP 4,60 % FRN 05/03/2026	AU	USD	9 955 877	9 947 933	0,38
Agence Centrale CP 4,40 % 07/05/2025	FR	USD	9 955 877	9 947 432	0,38
Svenska CP 4,52 % 12/03/2026	SE	USD	9 955 877	9 944 015	0,38
BLB CP 4,44 % 12/05/2025	DE	USD	9 955 877	9 941 545	0,38
Collateral Communication CP 4,67 % 12/05/2025	US	USD	9 955 877	9 941 263	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 12/05/2025	JP	USD	9 955 877	9 941 207	0,38
Belfius Bank CD 4,381 % 13/05/2025	BE	USD	9 955 877	9 940 367	0,38
GS Intl. CD 4,481 % 13/05/2025	GB	USD	9 955 877	9 940 012	0,38
Citibank CD 4,471 % 14/05/2025	US	USD	9 955 877	9 938 832	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 14/05/2025	SG	USD	9 955 877	9 938 766	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 14/05/2025	JP	USD	9 955 877	9 938 766	0,38
KDB Bank CP 4,58 % 14/05/2025	KR	USD	9 955 877	9 938 716	0,38
Collateral Communication CP 4,70 % 15/05/2025	US	USD	9 955 877	9 937 617	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/05/2025	JP	USD	9 955 877	9 936 358	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 16/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 936 327	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 19/05/2025	SG	USD	9 955 877	9 932 670	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,488 % 19/05/2025	BE	USD	9 955 877	9 932 670	0,38
MACQ CP 4,51 % 19/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 932 654	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 20/05/2025	JP	USD	9 955 877	9 931 490	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 20/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 931 451	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 21/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 929 921	0,38
Sumitomo Muisui Banking CD 4,488 % 27/05/2025	SG	USD	9 955 877	9 922 931	0,38
KDB CD 4,502 % 28/05/2025	GB	USD	9 955 877	9 921 615	0,38
Mizuho CD 4,543 % 30/05/2025	GB	USD	9 955 877	9 918 839	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 30/05/2025	AU	USD	9 955 877	9 918 839	0,38
ANZ Banking Group CP 4,57 % 03/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 914 957	0,38
Collateral Communication CP 4,64 % 03/06/2025	US	USD	9 955 877	9 914 583	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 04/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 912 692	0,38
Agence Centrale CP 4,635 % 05/06/2025	FR	USD	9 955 877	9 912 583	0,38
National Aust. CD 4,496 % 06/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 910 708	0,38
Mizuho CD 4,543 % 06/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 910 236	0,38
Collateral Communication CP 4,42 % 10/06/2025	US	USD	9 955 877	9 906 124	0,38
Citibank CD 4,471 % 11/06/2025	US	USD	9 955 877	9 904 916	0,38
NatWest CD 4,431 % 13/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 902 984	0,38
DZ Bank CD 4,442 % 16/06/2025	DE	USD	9 955 877	9 899 253	0,38
Collateral Communication CP 4,54 % 16/06/2025	US	USD	9 955 877	9 898 884	0,38
Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507 % 16/06/2025	JP	USD	9 955 877	9 898 431	0,38
National Aust. CD 4,507 % 16/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 898 431	0,38
KBC Bank CD 4,449 % 17/06/2025	BE	USD	9 955 877	9 897 967	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,509 % 18/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 895 971	0,38
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 895 527	0,38
GS Intl. CD 4,481 % 20/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 893 925	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	9 955 877	9 893 081	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,515 % 23/06/2025	JP	USD	9 955 877	9 889 815	0,38
Mitsu Finance CP 4,43 % 24/06/2025	GB	USD	9 955 877	9 889 098	0,38
Dekabank CP 4,40 % 30/06/2025	DE	USD	9 955 877	9 881 932	0,38
SE Banken CP 4,47 % 02/07/2025	SE	USD	9 955 877	9 880 764	0,38
KDB CP 4,65 % 02/07/2025	KR	USD	9 955 877	9 879 099	0,38
GS Intl. CD 4,489 % 07/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 873 297	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,525 % 07/07/2025	AU	USD	9 955 877	9 872 656	0,38
Collateral Communication CP 4,49 % 08/07/2025	US	USD	9 955 877	9 872 385	0,38
Barclays Bank CP 4,49 % 08/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 872 113	0,38
Mitsu Finance CP 4,46 % 08/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 872 074	0,38
Collateral Communication CP 4,39 % 10/07/2025	US	USD	9 955 877	9 869 976	0,38
MACQ CP 4,51 % 14/07/2025	AU	USD	9 955 877	9 864 833	0,38
Matchpoint Fina. CP 4,50 % 15/07/2025	IE	USD	9 955 877	9 863 630	0,38
Agence Centrale CP 4,51 % 17/07/2025	FR	USD	9 955 877	9 862 305	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,528 % 17/07/2025	BE	USD	9 955 877	9 860 464	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,53 % 22/07/2025	JP	USD	9 955 877	9 854 373	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507 % 24/07/2025	JP	USD	9 955 877	9 852 474	0,38
KDB CD 4,51 % 25/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 851 185	0,38
Dekabank CP 4,44 % 29/07/2025	DE	USD	9 955 877	9 847 797	0,38
Mitsu Finance CP 4,44 % 28/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 847 565	0,38
Transport CP 4,45 % 29/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 847 540	0,38
BFCM Paris CP 4,465 % 30/07/2025	FR	USD	9 955 877	9 846 162	0,38
Collateral Communication CP 4,50 % 30/07/2025	US	USD	9 955 877	9 845 948	0,38
KDB CD 4,511 % 30/07/2025	KR	USD	9 955 877	9 845 159	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,969 % 22/07/2025	BE	USD	9 955 877	9 844 641	0,38
SMBC Brussel BRH CP 4,48 % 28/07/2025	BE	USD	9 955 877	9 844 395	0,38
GS Intl. CD 4,511 % 31/07/2025	GB	USD	9 955 877	9 843 943	0,38
Barclays Bank CP 4,47 % 04/08/2025	GB	USD	9 955 877	9 838 601	0,38
Citibank CD 4,47 % 06/08/2025	US	USD	9 955 877	9 837 803	0,38
Transport CP 4,45 % 07/08/2025	GB	USD	9 955 877	9 836 290	0,38
UBS London CP 4,44 % 18/08/2025	GB	USD	9 955 877	9 823 802	0,38
Mizuho Bank CD 4,513 % 18/08/2025	AU	USD	9 955 877	9 822 281	0,38
KDB CP 4,44 % 22/08/2025	KR	USD	9 955 877	9 818 317	0,38
National Aust. CD 4,496 % 05/09/2025	AU	USD	9 955 877	9 801 337	0,38
MUFG Bank CD 4,499 % 12/09/2025	GB	USD	9 955 877	9 792 917	0,38
MUFG Bank CD 4,498 % 16/09/2025	GB	USD	9 955 877	9 788 214	0,38
KDB CP 4,43 % 29/09/2025	SG	USD	9 955 877	9 774 946	0,38
GS Intl. CD 4,492 % 06/10/2025	GB	USD	9 955 877	9 764 795	0,37
NatWest CD 4,338 % 28/10/2025	GB	USD	9 955 877	9 746 204	0,37
DZ Bank CP 4,44 % 27/10/2025	DE	USD	9 955 877	9 738 645	0,37
DZ Bank CP 4,44 % 29/10/2025	DE	USD	9 955 877	9 737 538	0,37
Collateral Communication CP 4,44 % 31/10/2025	US	USD	9 955 877	9 734 958	0,37
Temasek Finance II CP 4,40 % 16/06/2025	SG	USD	8 960 289	8 909 231	0,34
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	8 960 289	8 908 880	0,34
Mizuho CD 4,499 % 28/08/2025	JP	USD	8 462 496	8 339 159	0,32
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	6 969 114	6 925 156	0,27
Dexia Credit CP 4,585 % 20/06/2025	FR	USD	4 977 939	4 946 893	0,19
Dexia Credit CP 4,575 % 21/07/2025	FR	USD	4 977 939	4 928 210	0,19
Dexia Credit CP 4,55 % 20/08/2025	FR	USD	4 977 939	4 910 673	0,19
				1 777 535 193	**68,22**

Non coté

Finance

SG Issuer 4,361 % 06/03/2026	LU	USD	49 779 386	50 112 907	1,92
BNP Paribas Issuance 4,442 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	USD	39 823 508	39 825 199	1,53
Ensemble Inv. 4,52 % FRN 13/10/2025	LU	USD	24 889 693	24 889 693	0,96
BNP Paribas 4,462 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	USD	9 955 877	9 955 877	0,38
				124 783 676	**4,79**

Fractions	(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 891 039 609)	**1 902 318 866**	**73,01**

Dépôts bancaires

LBBW TD 4,16 % 01/05/2025	DE	USD	201 337 991	201 337 991	7,73
Bred Banque TD 4,16 % 01/05/2025	FR	USD	201 337 991	201 337 991	7,73
Hessen-Thuringen TD 4,123 % 01/05/2025	DE	USD	199 117 542	199 117 542	7,64
KBC Bank TD 4,142 % 01/05/2025	BE	USD	128 430 815	128 430 815	4,93
				730 224 339	**28,02**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**2 632 543 205**	**101,03**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	29 959 815	971 932	0,04
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	31 260 068	125 174	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77389360 07/05/2025	317 615	10 706	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	31 389 684	(125 774)	(0,00)
		982 038	**0,04**
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	153 426 327	4 533 535	0,17
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	149 365 832	481 326	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76136099 07/05/2025	1 753 886	1 067	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26284962 07/05/2025	10 348 983	(123 450)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	149 707 319	(487 768)	(0,02)
		4 404 710	**0,17**
Autres actifs et passifs		(32 259 806)	(1,25)
Actif net		**2 605 670 147**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	22,27
Royaume-Uni	GB	16,71
France	FR	12,10
Australie	AU	10,14
Belgique	BE	8,35
États-Unis	US	5,70
Japon	JP	4,66
Pays-Bas	NL	2,94
Luxembourg	LU	2,88
Singapour	SG	2,81
Canada	CA	2,29
Suède	SE	2,29
Irlande	IE	2,29
Îles Caïmans	KY	1,53
Korea	KR	1,52
Spain	ES	1,03
Norvège	NO	0,38
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Danemark	DK	0,38
Finlande	FI	0,38
Liquidités et autres passifs nets		(1,04)

Fidelity Target™ 2020 Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Great Bear CP 4,36 % 06/05/2025	IE	USD	170 647	170 503	1,53
Chesham Fin. CP 4,37 % 06/05/2025	KY	USD	170 647	170 502	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59 % FRN 15/12/2025	US	USD	127 985	127 900	1,15
CRED CD 4,315 % 02/07/2025	GB	USD	85 324	85 326	0,77
Toyota Finance (Australie) CP 4,43 % 27/05/2025	AU	USD	85 324	85 042	0,76
Transport CP 4,43 % 12/06/2025	GB	USD	85 324	84 874	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	85 324	84 806	0,76
Mitsu Finance CP 4,43 % 30/06/2025	GB	USD	85 324	84 689	0,76
Mitsu Finance CP 4,46 % 15/07/2025	GB	USD	85 324	84 532	0,76
ANZ Banking CP 4,47 % 16/07/2025	AU	USD	85 324	84 528	0,76
ING Bank CP 4,45 % 26/08/2025	AU	USD	85 324	84 112	0,76
DZ Bank CD 4,458 % 27/08/2025	DE	USD	85 324	84 101	0,76
UBS Europe CP 4,44 % 27/08/2025	DE	USD	85 324	84 099	0,76
Toyota Motor Finance CP 4,45 % 13/06/2025	NL	USD	72 525	72 135	0,65
GS Bank CD 4,344 % 04/09/2025	DE	USD	63 993	64 000	0,57
Landeskreditbank CP 4,40 % 05/05/2025	DE	USD	63 993	63 954	0,57
KDB CP 4,46 % 13/05/2025	SG	USD	63 993	63 890	0,57
Bancosan CP 4,42 % 14/05/2025	ES	USD	63 993	63 883	0,57
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	63 993	63 626	0,57
Bancosan CP 4,42 % 06/05/2025	ES	USD	51 194	51 157	0,46
Landeskreditbank CP 4,38 % 17/07/2025	DE	USD	51 194	50 716	0,46
TD Bank London CD 4,242 % 03/11/2025	GB	USD	42 662	42 695	0,38
Svenska CD 4,70 % FRN 10/12/2025	SE	USD	42 662	42 686	0,38
CIBC CD 4,70 % FRN 10/09/2025	CA	USD	42 662	42 683	0,38
Swedbank CP 4,65 % 30/06/2025	SE	USD	42 662	42 680	0,38
Standard Chartered Bank CD 4,65 % FRN 14/08/2025	GB	USD	42 662	42 678	0,38
Cooperatieve CD 4,254 % 03/07/2025	NL	USD	42 662	42 678	0,38
CIBC CD 4,70 % FRN 06/06/2025	CA	USD	42 662	42 673	0,38
BNS CP 4,66 % 28/11/2025	CA	USD	42 662	42 673	0,38
UBS CD 4,337 % 15/07/2025	GB	USD	42 662	42 672	0,38
Bank of Nova Scotia CD 4,70 % FRN 10/06/2025	CA	USD	42 662	42 672	0,38
BFCM Paris CP 4,56 % 07/07/2025	FR	USD	42 662	42 671	0,38
Svenska CP 4,62 % 21/05/2025	SE	USD	42 662	42 668	0,38
GS Bank CD 4,348 % 11/08/2025	DE	USD	42 662	42 668	0,38
KBC Bank CD 4,294 % 04/08/2025	BE	USD	42 662	42 665	0,38
GS Bank CD 4,34 % 19/09/2025	DE	USD	42 662	42 665	0,38
UBS London CD 4,606 % 06/02/2026	GB	USD	42 662	42 664	0,38
MUFG Bank CD 4,332 % 07/07/2025	JP	USD	42 662	42 664	0,38
KBC Bank CD 4,299 % 31/07/2025	BE	USD	42 662	42 663	0,38
GS Bank CD 4,276 % 12/05/2025	DE	USD	42 662	42 663	0,38
SE Banken CD 4,287 % 03/09/2025	SE	USD	42 662	42 662	0,38
National Aust. CD 4,67 % 30/04/2026	AU	USD	42 662	42 662	0,38
KBC Bank CD 4,203 % 06/05/2025	BE	USD	42 662	42 662	0,38
DNB Bank CD 4,649 % 29/04/2026	NO	USD	42 662	42 662	0,38
BNP Paribas CD 4,288 % 01/05/2025	FR	USD	42 662	42 662	0,38
BNP Paribas CD 4,328 % 04/08/2025	FR	USD	42 662	42 661	0,38
RBC CD 4,547 % 20/02/2026	CA	USD	42 662	42 660	0,38
UBS London CD 4,593 % 05/01/2026	GB	USD	42 662	42 659	0,38
MUFG Bank CD 4,517 % 04/06/2025	GB	USD	42 662	42 659	0,38
Barclays CP 4,56 % 22/05/2025	GB	USD	42 662	42 659	0,38
BFC Paris CP 4,61 % 29/09/2025	FR	USD	42 662	42 659	0,38
ASB Bank CP 4,48 % 03/09/2025	NZ	USD	42 662	42 659	0,38
Royal Bank Of Canada CD 4,571 % 14/11/2025	CA	USD	42 662	42 653	0,38
NAB CD 4,59 % 10/12/2025	AU	USD	42 662	42 651	0,38
TD Bank London CD 4,60 % 23/01/2026	GB	USD	42 662	42 645	0,38
MUFG Bank CD 4,592 % 15/12/2025	GB	USD	42 662	42 643	0,38
KDB CP 4,61 % 06/03/2026	GB	USD	42 662	42 636	0,38
Danske Bank CP 4,41 % 05/05/2025	DK	USD	42 662	42 636	0,38
Agence Centrale CP 4,635 % 05/05/2025	FR	USD	42 662	42 636	0,38
Nordea Bank CP 4,59 % 20/03/2026	FI	USD	42 662	42 634	0,38
TD Bank London CD 4,621 % 03/03/2026	GB	USD	42 662	42 633	0,38
La Banque Postale CP 4,40 % 06/05/2025	FR	USD	42 662	42 631	0,38
ANZ CP 4,59 % 12/03/2026	AU	USD	42 662	42 631	0,38
Transport CP 4,41 % 06/05/2025	GB	USD	42 662	42 630	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 06/05/2025	SG	USD	42 662	42 630	0,38
Matchpoint Fina. CP 4,48 % 06/05/2025	IE	USD	42 662	42 630	0,38
ING Bank CD 4,491 % 06/05/2025	AU	USD	42 662	42 630	0,38
Dekabank CP 4,40 % 06/05/2025	DE	USD	42 662	42 630	0,38
Westpac Bank CP 4,60 % FRN 05/03/2026	AU	USD	42 662	42 628	0,38
Agence Centrale CP 4,40 % 07/05/2025	FR	USD	42 662	42 626	0,38
Svenska CP 4,52 % 12/03/2026	SE	USD	42 662	42 611	0,38
BLB CP 4,44 % 12/05/2025	DE	USD	42 662	42 600	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 12/05/2025	JP	USD	42 662	42 599	0,38
Collateral Communication CP 4,67 % 12/05/2025	US	USD	42 662	42 599	0,38
Belfius Bank CD 4,381 % 13/05/2025	BE	USD	42 662	42 595	0,38
GS Intl. CD 4,481 % 13/05/2025	GB	USD	42 662	42 594	0,38
Citibank CD 4,471 % 14/05/2025	US	USD	42 662	42 589	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 14/05/2025	SG	USD	42 662	42 588	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,488 % 14/05/2025	JP	USD	42 662	42 588	0,38
KDB Bank CP 4,58 % 14/05/2025	KR	USD	42 662	42 588	0,38
Collateral Communication CP 4,70 % 15/05/2025	US	USD	42 662	42 584	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 16/05/2025	AU	USD	42 662	42 578	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/05/2025	JP	USD	42 662	42 578	0,38
Sumitomo CD 4,488 % 19/05/2025	SG	USD	42 662	42 562	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,488 % 19/05/2025	BE	USD	42 662	42 562	0,38
MACQ CP 4,51 % 19/05/2025	AU	USD	42 662	42 562	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,488 % 20/05/2025	AU	USD	42 662	42 557	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 20/05/2025	JP	USD	42 662	42 557	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 21/05/2025	AU	USD	42 662	42 551	0,38
Sumitomo Muisui Banking CD 4,488 % 27/05/2025	SG	USD	42 662	42 521	0,38
KDB CD 4,502 % 28/05/2025	GB	USD	42 662	42 515	0,38
Mizuho CD 4,543 % 30/05/2025	GB	USD	42 662	42 503	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 30/05/2025	AU	USD	42 662	42 503	0,38
ANZ Banking Group CP 4,57 % 03/06/2025	AU	USD	42 662	42 486	0,38
Collateral Communication CP 4,64 % 03/06/2025	US	USD	42 662	42 485	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 04/06/2025	AU	USD	42 662	42 477	0,38
Agence Centrale CP 4,635 % 05/06/2025	FR	USD	42 662	42 476	0,38
National Aust. CD 4,496 % 06/06/2025	AU	USD	42 662	42 468	0,38
Mizuho CD 4,543 % 06/06/2025	GB	USD	42 662	42 466	0,38
Collateral Communication CP 4,42 % 10/06/2025	US	USD	42 662	42 449	0,38
Citibank CD 4,471 % 11/06/2025	US	USD	42 662	42 443	0,38
NatWest CD 4,431 % 13/06/2025	GB	USD	42 662	42 435	0,38
DZ Bank CD 4,442 % 16/06/2025	DE	USD	42 662	42 419	0,38
Collateral Communication CP 4,54 % 16/06/2025	US	USD	42 662	42 418	0,38
Sumitomo Mitsui Banking CD 4,507 % 16/06/2025	JP	USD	42 662	42 416	0,38
National Aust. CD 4,507 % 16/06/2025	AU	USD	42 662	42 416	0,38
KBC Bank CD 4,449 % 17/06/2025	BE	USD	42 662	42 414	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,509 % 18/06/2025	AU	USD	42 662	42 405	0,38
Mizuho Bank (London) CD 4,543 % 18/06/2025	GB	USD	42 662	42 403	0,38
GS Intl. CD 4,481 % 20/06/2025	GB	USD	42 662	42 396	0,38
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	42 662	42 393	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,515 % 23/06/2025	JP	USD	42 662	42 379	0,38
Mitsu Finance CP 4,43 % 24/06/2025	GB	USD	42 662	42 376	0,38
Dekabank CP 4,40 % 30/06/2025	DE	USD	42 662	42 345	0,38
SE Banken CP 4,47 % 02/07/2025	SE	USD	42 662	42 340	0,38
KDB CP 4,65 % 02/07/2025	KR	USD	42 662	42 333	0,38
GS Intl. CD 4,489 % 07/07/2025	GB	USD	42 662	42 308	0,38
SMBC Sydney BRH CD 4,525 % 07/07/2025	AU	USD	42 662	42 305	0,38
Collateral Communication CP 4,49 % 08/07/2025	US	USD	42 662	42 304	0,38
Mitsu Finance CP 4,46 % 08/07/2025	GB	USD	42 662	42 303	0,38
Barclays Bank CP 4,49 % 08/07/2025	GB	USD	42 662	42 303	0,38
Collateral Communication CP 4,39 % 10/07/2025	US	USD	42 662	42 294	0,38
MACQ CP 4,51 % 14/07/2025	AU	USD	42 662	42 272	0,38
Matchpoint Fina. CP 4,50 % 15/07/2025	IE	USD	42 662	42 267	0,38
Agence Centrale CP 4,51 % 17/07/2025	FR	USD	42 662	42 261	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,528 % 17/07/2025	BE	USD	42 662	42 253	0,38
Sumi Trust Bank CD 4,53 % 22/07/2025	JP	USD	42 662	42 227	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,507 % 24/07/2025	JP	USD	42 662	42 219	0,38
KDB CD 4,51 % 25/07/2025	GB	USD	42 662	42 213	0,38
Dekabank CP 4,44 % 29/07/2025	DE	USD	42 662	42 199	0,38
Transport CP 4,45 % 29/07/2025	GB	USD	42 662	42 198	0,38
Mitsu Finance CP 4,44 % 28/07/2025	GB	USD	42 662	42 198	0,38
BFCM Paris CP 4,465 % 30/07/2025	FR	USD	42 662	42 192	0,38
Collateral Communication CP 4,50 % 30/07/2025	US	USD	42 662	42 191	0,38
KDB CD 4,511 % 30/07/2025	KR	USD	42 662	42 187	0,38
SMBC Brussel BRH CD 4,969 % 22/07/2025	BE	USD	42 662	42 185	0,38
SMBC Brussel BRH CP 4,48 % 28/07/2025	BE	USD	42 662	42 184	0,38
GS Intl. CD 4,511 % 31/07/2025	GB	USD	42 662	42 182	0,38
Barclays Bank CP 4,47 % 04/08/2025	GB	USD	42 662	42 159	0,38
Citibank CD 4,47 % 06/08/2025	US	USD	42 662	42 156	0,38
Transport CP 4,45 % 07/08/2025	GB	USD	42 662	42 149	0,38
UBS London CP 4,44 % 18/08/2025	GB	USD	42 662	42 096	0,38
Mizuho Bank CD 4,513 % 18/08/2025	AU	USD	42 662	42 089	0,38
KDB CP 4,44 % 22/08/2025	KR	USD	42 662	42 072	0,38
National Aust. CD 4,496 % 05/09/2025	AU	USD	42 662	42 000	0,38
MUFG Bank CD 4,499 % 12/09/2025	GB	USD	42 662	41 964	0,38
MUFG Bank CD 4,498 % 16/09/2025	GB	USD	42 662	41 943	0,38
KDB CP 4,43 % 29/09/2025	SG	USD	42 662	41 886	0,38
GS Intl. CD 4,492 % 06/10/2025	GB	USD	42 662	41 843	0,38
NatWest CD 4,338 % 28/10/2025	GB	USD	42 662	41 763	0,37
DZ Bank CP 4,44 % 27/10/2025	DE	USD	42 662	41 731	0,37
DZ Bank CP 4,44 % 29/10/2025	DE	USD	42 662	41 726	0,37
Collateral Communication CP 4,44 % 31/10/2025	US	USD	42 662	41 715	0,37
Temasek Finance II CP 4,40 % 16/06/2025	SG	USD	38 396	38 177	0,34
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,481 % 16/06/2025	JP	USD	38 396	38 175	0,34
Mizuho CD 4,499 % 28/08/2025	JP	USD	36 263	35 734	0,32
Mizuho Bank CD 4,543 % 20/06/2025	AU	USD	29 863	29 675	0,27
Dexia Credit CP 4,585 % 20/06/2025	FR	USD	21 331	21 198	0,19
Dexia Credit CP 4,575 % 21/07/2025	FR	USD	21 331	21 118	0,19
Dexia Credit CP 4,55 % 20/08/2025	FR	USD	21 331	21 043	0,19
				7 616 894	**68,39**

Non coté

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
SG Issuer 4,361 % 06/03/2026	LU	USD	213 309	214 738	1,93
BNP Paribas Issuance 4,442 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	USD	170 647	170 654	1,53
Ensemble Inv. 4,52 % FRN 13/10/2025	LU	USD	106 654	106 654	0,96
BNP Paribas 4,462 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	USD	42 662	42 662	0,38
				534 708	**4,80**

Total des investissements (coût USD 8 103 269)	**8 151 602**	**73,19**

Dépôts bancaires

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
LBBW TD 4,16 % 01/05/2025	DE	USD	862 751	862 751	7,75
Bred Banque TD 4,16 % 01/05/2025	FR	USD	862 751	862 751	7,75
Hessen-Thuringen TD 4,123 % 01/05/2025	DE	USD	853 236	853 236	7,66
KBC Bank TD 4,142 % 01/05/2025	BE	USD	550 337	550 337	4,94
				3 129 075	**28,09**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**11 280 677**	**101,28**
Autres actifs et passifs	(143 047)	(1,29)
Actif net	**11 137 630**	**100,00**

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Target™ 2020 Fund - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	22,33
Royaume-Uni	GB	16,75
France	FR	12,14
Australie	AU	10,17
Belgique	BE	8,37
États-Unis	US	5,71
Japon	JP	4,67
Pays-Bas	NL	2,95
Luxembourg	LU	2,89
Singapour	SG	2,82
Canada	CA	2,30
Suède	SE	2,30
Irlande	IE	2,29
Îles Caïmans	KY	1,53
Korea	KR	1,52
Spain	ES	1,03
Norvège	NO	0,38
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Danemark	DK	0,38
Finlande	FI	0,38
Liquidités et autres passifs nets		(1,29)

Fidelity Target™ 2025 Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	75 513	66 388	0,03
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 144A	KY	USD	61 595	52 640	0,03
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	33 348	27 902	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	11 337	12 333	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	10 922	9 395	0,00
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	4 077	3 537	0,00
TotalEnergies	FR	EUR	49	2 492	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	0	0	0,00
				174 687	**0,09**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	65 531	65 591	0,03
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	55 716	57 584	0,03
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	54 751	51 631	0,03
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	82 127	49 928	0,02
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	25 484	31 033	0,02
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 688	29 267	0,01
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	24 756	29 107	0,01
Consumers Energy 4,10 % 15/11/2045	US	USD	41 064	28 902	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	19 077	19 333	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	11 650	13 092	0,01
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	13 688	12 046	0,01
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	13 944	11 946	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	12 953	11 348	0,01
				410 808	**0,20**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	54 751	54 766	0,03
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	32 926	32 914	0,02
Air Liquide	FR	EUR	13	2 308	0,00
Symrise	DE	EUR	18	1 868	0,00
Linde	US	USD	4	1 770	0,00
				93 626	**0,05**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	80 326	68 159	0,03
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	54 751	55 385	0,03
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	61 490	53 455	0,03
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 144A	IN	USD	61 595	51 198	0,03
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	41 064	44 113	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	39 901	35 525	0,02
3M 2,25 % 19/09/2026 MTN	US	USD	41 064	35 313	0,02
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	34 950	31 319	0,02
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	34 220	20 914	0,01
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	21 989	19 216	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	15 145	13 228	0,01
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	11 570	12 223	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	13 834	11 993	0,01
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	8 665	10 184	0,01
RELX	GB	GBP	52	2 499	0,00
Hensoldt	DE	EUR	32	2 175	0,00
Legrand	FR	EUR	21	2 023	0,00
Safran	FR	EUR	8	1 809	0,00
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	192	1 703	0,00
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	7	1 498	0,00
Ashtead Group	GB	GBP	28	1 290	0,00
Epiroc (B)	SE	SEK	74	1 285	0,00
Wolters Kluwer	NL	EUR	7	1 163	0,00
Rexel	FR	EUR	38	927	0,00
				478 597	**0,24**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	65 702	50 234	0,03
Salesforce 2,70 % 15/07/2041	US	USD	54 751	34 126	0,02
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	23 664	20 957	0,01
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	16 528	14 935	0,01
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	4 296	3 805	0,00
SAP	DE	EUR	13	3 404	0,00
ASML Holding	NL	EUR	5	2 859	0,00
Scout24	DE	EUR	17	1 789	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	37	1 226	0,00
Sage Group	GB	GBP	61	887	0,00
NXP Semiconductors	NL	USD	4	684	0,00
NVIDIA	US	USD	1	1	0,00
Microsoft	US	USD	1	1	0,00
Apple	US	USD	1	1	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	1	0	0,00
Alphabet (A)	US	USD	1	0	0,00
				134 909	**0,07**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	73 319	83 521	0,04
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	80 384	81 764	0,04
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	77 181	77 203	0,04
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	73 977	67 753	0,03
TJX Cos 3,875 % 15/04/2030	US	USD	57 489	49 577	0,02
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	82 127	49 402	0,02
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	53 990	48 389	0,02
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	40 775	40 925	0,02
Volkswagen Int'l Fin. 3,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	33 494	33 475	0,02
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	28 520	33 419	0,02
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	34 220	33 107	0,02
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	28 528	29 602	0,01
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	22 026	25 645	0,01
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	20 497	25 611	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	24 756	24 225	0,01
Leggett & Platt 4,40 % 15/03/2029	US	USD	27 376	23 005	0,01
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	15 655	18 360	0,01
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	16 426	16 201	0,01
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	17 657	14 450	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	17 111	14 444	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	11 126	13 263	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	11 730	12 323	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	13 215	11 392	0,01
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	12 436	10 896	0,01
Allwyn International 3,875 % 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	9 902	9 881	0,00
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	7 281	6 131	0,00
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	4 005	3 617	0,00
Compass Group	GB	GBP	77	2 272	0,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	4	1 895	0,00
Hermes International	FR	EUR	1	894	0,00
Amazon.com	US	USD	1	1	0,00
				862 643	**0,43**

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	73 914	52 053	0,03
Coca-Cola 2,875 % 05/05/2041	US	USD	61 595	40 330	0,02
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	16 747	20 896	0,01
Coca-Cola 1,65 % 01/06/2030	US	USD	20 532	15 965	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	16 019	14 430	0,01
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	13 688	14 170	0,01
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	11 832	13 237	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	11 650	12 438	0,01
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	13 688	9 126	0,00
Coty 4,50 % 15/05/2027 Reg S	US	EUR	6 975	7 067	0,00
Nestle	CH	CHF	22	2 079	0,00
L'Oreal	FR	EUR	4	1 477	0,00
Davide Campari-Milano	IT	EUR	210	1 236	0,00
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	15	1 198	0,00
				205 702	**0,10**

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	68 439	53 508	0,03
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	61 595	51 860	0,03
Pfizer Invt 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	61 595	49 505	0,02
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	34 220	34 014	0,02
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	14 562	14 537	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	7 281	6 603	0,00
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	7 281	6 517	0,00
Almirall 2,125 % 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	5 840	5 758	0,00
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	27	3 367	0,00
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	51	2 985	0,00
EssilorLuxottica	FR	EUR	5	1 212	0,00
Lonza Group	CH	CHF	2	1 153	0,00
				231 019	**0,12**

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	1 443 350	1 442 895	0,72
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	577 340	577 298	0,29
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	66 354	78 755	0,04
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	57 893	74 289	0,04
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	66 987	67 113	0,03
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	62 964	59 830	0,03
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	54 751	56 874	0,03
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	53 383	55 978	0,03
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	54 751	55 643	0,03
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	54 751	55 371	0,03
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	54 751	55 339	0,03
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	47 907	54 345	0,03
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	50 645	51 402	0,03
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	47 907	51 381	0,03
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	57 489	50 719	0,03
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	54 751	49 219	0,02
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	50 968	46 086	0,02
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	54 751	44 816	0,02
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	47 907	40 217	0,02
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	56 120	38 066	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	29 125	37 848	0,02
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	28 744	36 958	0,02
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	30 967	36 643	0,02
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	54 751	36 514	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	35 678	32 505	0,02
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	27 669	30 536	0,02
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	30 581	30 130	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	32 125	29 155	0,01
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	27 376	29 115	0,01
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	32 540	28 715	0,01
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	27 050	28 039	0,01
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	27 376	27 567	0,01
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	27 376	26 607	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	28 105	25 954	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	25 411	25 496	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	25 484	24 675	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	22 572	23 904	0,01
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	41 064	23 177	0,01

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	21 844	22 750	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	20 387	20 911	0,01
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	23 526	20 682	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	18 698	19 473	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	22 819	19 354	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	15 909	18 810	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	18 385	18 529	0,01
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	20 532	18 314	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	17 766	15 437	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	14 548	15 077	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	18 567	14 536	0,01
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	12 123	12 591	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	10 121	11 733	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	12 851	10 955	0,01
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	7 837	9 767	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	9 830	8 874	0,00
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	7 281	7 360	0,00
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	7 281	7 149	0,00
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	7 281	6 389	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	13 688	6 133	0,00
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	5 825	6 095	0,00
Deutsche Boerse	DE	EUR	9	2 483	0,00
3i Group	GB	GBP	44	2 199	0,00
Nordea Bank	FI	EUR	165	2 015	0,00
NatWest Group	GB	GBP	290	1 628	0,00
Investor (B)	SE	SEK	59	1 542	0,00
UniCredit	IT	EUR	24	1 208	0,00
Lloyds Banking Group	GB	GBP	1 231	1 060	0,00
AXA	FR	EUR	24	998	0,00
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	13	981	0,00
KBC Ancora	BE	EUR	16	945	0,00
VZ Holding	CH	CHF	4	767	0,00
Sampo (A)	FI	EUR	81	712	0,00
DNB Bank	NO	NOK	21	467	0,00
				3 847 098	**1,92**
Immobilier					
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	63 346	63 593	0,03
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	59 706	60 770	0,03
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	46 539	52 018	0,03
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	43 323	39 730	0,02
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	54 751	33 751	0,02
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	28 470	32 678	0,02
Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	34 220	29 632	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	27 669	27 993	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	16 019	16 685	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	13 688	13 807	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	9 466	9 829	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	4 915	4 763	0,00
				385 249	**0,19**
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	874 417	793 395	0,40
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	528 817	506 860	0,25
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	393 675	472 073	0,24
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	389 134	349 680	0,17
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	288 653	339 072	0,17
France 2,75 % 25/02/2030	FR	EUR	330 580	335 916	0,17
US Treasury 1,25 % 15/08/2031	US	USD	433 786	325 860	0,16
US Treasury 1,875 % 15/02/2032	US	USD	420 885	325 180	0,16
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	322 517	325 173	0,16
US Treasury 1,375 % 15/11/2031	US	USD	430 561	323 771	0,16
Japan 2,30 % 20/03/2039	JP	JPY	49 119 396	322 500	0,16
Japan 2,20 % 20/09/2039	JP	JPY	49 845 060	322 025	0,16
US Treasury 1,125 % 31/08/2028	US	USD	391 859	318 259	0,16
US Treasury 1,00 % 31/07/2028	US	USD	391 859	317 679	0,16
US Treasury 2,75 % 15/08/2032	US	USD	390 246	317 124	0,16
US Treasury 3,875 % 15/03/2028	US	USD	354 769	314 984	0,16
France 2,00 % 25/11/2032	FR	EUR	333 805	314 949	0,16
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	418 466	313 185	0,16
US Treasury 0,625 % 15/05/2030	US	USD	413 629	312 341	0,16
US Treasury 1,375 % 31/12/2028	US	USD	383 796	311 882	0,16
UK Treasury 3,50 % 22/10/2025	GB	GBP	266 077	311 854	0,16
US Treasury 1,375 % 31/10/2028	US	USD	382 183	311 802	0,16
US Treasury 1,25 % 30/09/2028	US	USD	382 183	311 033	0,16
US Treasury 1,50 % 15/08/2026	US	USD	362 832	310 559	0,15
US Treasury 3,625 % 15/05/2026	US	USD	353 157	310 335	0,15
US Treasury 4,75 % 15/11/2053	US	USD	345 094	307 118	0,15
US Treasury 2,75 % 31/08/2025	US	USD	349 931	306 736	0,15
US Treasury 3,375 % 15/11/2048	US	USD	432 173	305 540	0,15
Japan 1,60 % 20/03/2032	JP	JPY	47 063 348	303 077	0,15
Japan 2,50 % 20/03/2038	JP	JPY	44 579 964	301 724	0,15
US Treasury 5,00 % 31/08/2025	US	USD	338 643	299 013	0,15
Japan 2,20 % 20/06/2029	JP	JPY	45 781 341	298 673	0,15
US Treasury 1,625 % 15/05/2031	US	USD	383 796	297 370	0,15
US Treasury 3,50 % 15/09/2025	US	USD	333 805	293 415	0,15
US Treasury 3,25 % 15/05/2042	US	USD	393 471	289 968	0,14
Japan 2,30 % 20/06/2028	JP	JPY	44 023 621	285 131	0,14
Japan 2,40 % 20/06/2028	JP	JPY	43 830 111	284 688	0,14
US Treasury 0,50 % 31/05/2027	US	USD	341 868	282 536	0,14
US Treasury 4,125 % 28/02/2027	US	USD	312 842	277 920	0,14
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	224 347	273 343	0,14
Japan 2,30 % 20/03/2040	JP	JPY	41 766 000	272 064	0,14
US Treasury 0,75 % 31/01/2028	US	USD	328 968	268 347	0,13
US Treasury 2,375 % 31/03/2029	US	USD	312 842	262 677	0,13
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	259 626	260 746	0,13
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	245 179	258 991	0,13
US Treasury 2,875 % 15/05/2028	US	USD	299 941	258 623	0,13
Japan 2,20 % 20/03/2049	JP	JPY	43 443 090	257 807	0,13
US Treasury 1,875 % 15/02/2041	US	USD	416 854	255 012	0,13
US Treasury 1,125 % 29/02/2028	US	USD	309 617	254 731	0,13
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	460 394	254 199	0,13
US Treasury 3,125 % 15/05/2048	US	USD	374 120	253 602	0,13
US Treasury 4,875 % 30/04/2026	US	USD	283 815	252 387	0,13
US Treasury 4,125 % 31/01/2027	US	USD	283 815	251 968	0,13
US Treasury 0,75 % 31/08/2026	US	USD	296 716	251 277	0,13
US Treasury 3,375 % 15/09/2027	US	USD	285 428	250 245	0,12
US Treasury 0,625 % 31/07/2026	US	USD	295 103	250 043	0,12
Japan 1,80 % 20/12/2031	JP	JPY	38 024 798	247 667	0,12
US Treasury 0,25 % 31/08/2025	US	USD	283 815	246 745	0,12
US Treasury 3,75 % 31/08/2026	US	USD	278 978	245 723	0,12
US Treasury 0,50 % 30/04/2027	US	USD	295 103	244 527	0,12
Japan 2,40 % 20/09/2038	JP	JPY	36 041 316	240 314	0,12
US Treasury 1,375 % 15/11/2040	US	USD	416 854	236 444	0,12
US Treasury 2,25 % 15/05/2041	US	USD	363 638	235 031	0,12
US Treasury 1,50 % 15/02/2030	US	USD	291 878	232 159	0,12
US Treasury 4,125 % 15/08/2053	US	USD	278 978	223 646	0,11
UK Treasury 4,25 % 07/12/2049	GB	GBP	217 699	223 385	0,11
US Treasury 2,875 % 30/04/2029	US	USD	256 401	219 170	0,11
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	241 974	217 437	0,11
US Treasury 2,375 % 15/02/2042	US	USD	330 580	213 943	0,11
UK Treasury 4,00 % 22/10/2063	GB	GBP	223 343	212 762	0,11
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	204 799	210 882	0,11
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	351 544	207 701	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	201 912	207 683	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	213 663	205 543	0,10
US Treasury 2,50 % 28/02/2026	US	USD	227 375	197 901	0,10
Japan 1,80 % 20/06/2031	JP	JPY	30 405 325	197 537	0,10
Japan 1,80 % 20/03/2032	JP	JPY	29 832 857	194 471	0,10
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	190 285	191 444	0,10
US Treasury 2,625 % 31/07/2029	US	USD	226 568	191 240	0,10
US Treasury 3,375 % 15/05/2033	US	USD	227 375	191 087	0,10
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	187 060	190 648	0,10
Japan 0,50 % 20/06/2029	JP	JPY	30 711 717	187 000	0,09
US Treasury 1,25 % 30/06/2028	US	USD	227 375	186 234	0,09
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	US	USD	211 249	185 054	0,09
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	30 469 829	184 869	0,09
US Treasury 4,625 % 15/03/2026	US	USD	208 024	184 328	0,09
France 3,60 % 25/05/2042	FR	EUR	182 222	181 695	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	181 614	181 132	0,09
US Treasury 1,125 % 15/08/2040	US	USD	328 968	179 936	0,09
US Treasury 2,00 % 15/08/2025	US	USD	203 186	177 833	0,09
Canada 3,012 % 01/06/2033	CA	CAD	232 213	176 916	0,09
UK Treasury 3,75 % 29/01/2038	GB	GBP	162 871	174 747	0,09
Japan 2,20 % 20/03/2051	JP	JPY	29 994 116	173 725	0,09
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	131 937	170 399	0,08
Japan 2,40 % 20/03/2028	JP	JPY	26 148 096	169 292	0,08
Japan 2,00 % 20/09/2040	JP	JPY	26 301 292	164 080	0,08
Germany 2,80 % 12/06/2025	DE	EUR	163 678	163 800	0,08
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	136 958	163 518	0,08
Japan 0,60 % 01/12/2026	JP	JPY	26 357 732	162 746	0,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	181 614	162 724	0,08
Japan 2,00 % 20/03/2052	JP	JPY	29 445 836	161 652	0,08
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	166 096	153 776	0,08
US Treasury 4,625 % 30/06/2026	US	USD	172 547	153 384	0,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	168 794	152 695	0,08
US Treasury 2,00 % 15/11/2041	US	USD	248 338	152 067	0,08
France 2,75 % 25/02/2029	FR	EUR	147 552	150 351	0,07
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	US	USD	166 096	136 587	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	119 652	136 550	0,07
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	70 509	136 445	0,07
Germany 2,70 % 17/09/2026	DE	EUR	133 845	135 604	0,07
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	111 639	131 238	0,07
US Treasury 1,25 % 31/05/2028	US	USD	156 421	128 366	0,06
US Treasury 4,625 % 15/02/2055	US	USD	145 133	127 034	0,06
Germany 2,20 % 11/03/2027	DE	EUR	124 169	125 326	0,06
US Treasury 0,375 % 30/09/2027	US	USD	153 196	124 968	0,06
UK Treasury 4,75 % 22/10/2043	GB	GBP	109 656	124 186	0,06
US Treasury 1,875 % 28/02/2029	US	USD	146 745	121 070	0,06
US Treasury 3,125 % 31/08/2029	US	USD	140 295	120 747	0,06
US Treasury 1,25 % 30/11/2026	US	USD	141 908	120 376	0,06
US Treasury 4,25 % 15/02/2054	US	USD	140 295	114 956	0,06
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	52 348	114 899	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	122 856	112 377	0,06
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	908 069	106 763	0,05
US Treasury 3,375 % 15/08/2042	US	USD	138 682	103 710	0,05
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	103 206	103 699	0,05
US Treasury 3,00 % 30/09/2025	US	USD	116 106	101 809	0,05
US Treasury 4,625 % 31/05/2031	US	USD	106 431	97 520	0,05
US Treasury 1,25 % 31/03/2028	US	USD	112 881	93 007	0,05
US Treasury 4,50 % 15/05/2027	US	USD	103 206	92 477	0,05
US Treasury 3,625 % 15/05/2053	US	USD	125 782	92 110	0,05
Japan 0,10 % 20/03/2029	JP	JPY	15 311 512	92 081	0,05
UK Treasury 4,375 % 31/01/2040	GB	GBP	82 242	92 057	0,05
France 0,50 % 25/05/2029	FR	EUR	98 368	91 699	0,05
US Treasury 1,875 % 31/07/2026	US	USD	106 431	91 597	0,05
US Treasury 3,875 % 15/08/2033	US	USD	103 206	89 687	0,04
Japan 2,20 % 20/12/2029	JP	JPY	13 553 793	88 817	0,04
Japan 2,30 % 20/12/2054	JP	JPY	15 464 708	88 797	0,04
US Treasury 5,00 % 30/09/2025	US	USD	98 368	86 952	0,04
Japan 2,20 % 20/03/2064	JP	JPY	16 754 778	86 752	0,04
France 2,50 % 25/05/2043	FR	EUR	101 593	86 463	0,04
Japan 2,20 % 20/06/2054	JP	JPY	14 819 673	83 370	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	53 416	81 819	0,04
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	95 143	81 509	0,04
US Treasury 5,25 % 15/11/2028	US	USD	87 080	80 752	0,04
Canada 1,50 % 01/12/2031	CA	CAD	135 457	79 128	0,04
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	130 620	77 344	0,04
Japan 0,10 % 20/09/2031	JP	JPY	13 126 457	76 881	0,04
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	39 207	75 934	0,04
Canada 3,00 % 01/02/2027	CA	CAD	117 719	75 708	0,04
US Treasury 4,375 % 15/08/2043	US	USD	87 080	74 081	0,04
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	53 416	72 375	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Japan 2,10 % 20/12/2030	JP	JPY	10 909 150	71 815	0,04
US Treasury 0,375 % 30/11/2025	US	USD	82 242	70 914	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	42 733	70 888	0,04
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	59 292	69 349	0,03
US Treasury 4,25 % 30/06/2029	US	USD	75 792	68 190	0,03
US Treasury 1,25 % 30/04/2028	US	USD	82 242	67 626	0,03
UK Treasury 4,25 % 07/12/2040	GB	GBP	61 278	67 199	0,03
Japan 0,005 % 20/12/2026	JP	JPY	10 828 521	66 213	0,03
US Treasury 4,625 % 30/04/2031	US	USD	70 954	65 025	0,03
US Treasury 1,375 % 31/08/2026	US	USD	75 792	64 724	0,03
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	16 025	64 209	0,03
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	66 116	63 829	0,03
Japan 2,20 % 20/03/2031	JP	JPY	9 578 766	63 518	0,03
Canada 2,00 % 01/06/2032	CA	CAD	101 593	60 891	0,03
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	53 416	57 426	0,03
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	46 765	55 816	0,03
France 3,00 % 25/05/2033	FR	EUR	54 828	55 167	0,03
Japan 0,40 % 01/08/2026	JP	JPY	8 845 039	54 514	0,03
France 2,504 % 25/11/2030	FR	EUR	58 053	50 579	0,03
Canada 2,75 % 01/12/2055	CA	CAD	90 305	49 922	0,02
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	40 315	48 356	0,02
Canada 4,50 % 01/11/2025	CA	CAD	70 954	45 700	0,02
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	49 512	44 486	0,02
Japan 0,60 % 20/09/2029	JP	JPY	7 159 886	43 771	0,02
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	7 079 256	42 994	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	38 459	42 282	0,02
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	47 284	41 309	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	40 229	40 998	0,02
Japan 2,10 % 20/09/2028	JP	JPY	6 192 334	39 978	0,02
US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	45 152	39 611	0,02
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	44 051	39 200	0,02
Japan 0,005 % 20/06/2026	JP	JPY	6 192 334	38 011	0,02
UK Treasury 3,25 % 31/01/2033	GB	GBP	33 864	37 295	0,02
Japan 0,10 % 20/12/2030	JP	JPY	6 313 278	37 289	0,02
Germany Bundesanleihe 4,75 % 04/07/2040	DE	EUR	29 027	36 187	0,02
US Treasury 4,50 % 31/03/2026	US	USD	40 315	35 701	0,02
US Treasury 3,625 % 30/09/2031	US	USD	40 315	34 940	0,02
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	33 879	34 106	0,02
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	43 687	33 734	0,02
Japan 0,40 % 20/09/2028	JP	JPY	5 426 355	33 131	0,02
UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	GB	GBP	27 414	32 402	0,02
Japan 2,10 % 20/03/2029	JP	JPY	4 781 320	31 002	0,02
US Treasury 2,75 % 31/05/2029	US	USD	35 477	30 153	0,02
Canada 3,00 % 01/04/2026	CA	CAD	46 765	29 955	0,01
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	32 947	29 795	0,01
US Treasury 3,00 % 15/02/2049	US	USD	45 152	29 728	0,01
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	32 765	29 330	0,01
US Treasury 4,125 % 31/10/2031	US	USD	32 252	28 744	0,01
Japan 2,10 % 20/12/2028	JP	JPY	4 386 236	28 377	0,01
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	32 050	27 764	0,01
Japan 0,40 % 20/12/2028	JP	JPY	4 458 803	27 177	0,01
UK Treasury 4,125 % 22/07/2029	GB	GBP	22 576	26 835	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	31 746	26 499	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	21 366	25 680	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2027	JP	JPY	3 797 642	23 217	0,01
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	25 801	22 586	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2028	JP	JPY	3 523 502	21 390	0,01
US Treasury 2,875 % 15/05/2052	US	USD	32 252	20 350	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	21 366	19 348	0,01
Japan 2,20 % 20/03/2050	JP	JPY	3 152 607	18 523	0,01
US Treasury 3,00 % 15/08/2048	US	USD	27 414	18 119	0,01
UK Treasury 4,50 % 07/12/2042	GB	GBP	16 126	17 875	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	17 627	16 530	0,01
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	18 349	16 438	0,01
France 1,25 % 25/05/2038	FR	EUR	20 964	16 205	0,01
Japan 0,10 % 20/09/2029	JP	JPY	2 620 454	15 673	0,01
UK Treasury 4,25 % 07/12/2055	GB	GBP	14 513	14 630	0,01
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	12 901	13 066	0,01
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	14 513	12 519	0,01
Canada 1,50 % 01/06/2031	CA	CAD	20 964	12 356	0,01
France 3,50 % 25/11/2033	FR	EUR	11 288	11 727	0,01
Japan 1,80 % 20/09/2044	JP	JPY	1 918 978	11 114	0,01
UK Treasury 4,25 % 07/09/2039	GB	GBP	9 676	10 739	0,01
UK Treasury 4,50 % 07/06/2028	GB	GBP	8 869	10 646	0,01
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	11 104	9 779	0,00
Japan 0,30 % 20/06/2028	JP	JPY	1 548 083	9 437	0,00
Japan 2,50 % 20/09/2036	JP	JPY	1 088 496	7 426	0,00
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	7 354	6 586	0,00
Japan 0,20 % 20/03/2032	JP	JPY	1 007 867	5 907	0,00
Japan 2,40 % 20/03/2048	JP	JPY	862 734	5 355	0,00
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	4 838	4 371	0,00
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	4 838	4 361	0,00
Japan 2,10 % 20/09/2054	JP	JPY	782 105	4 299	0,00
US Treasury 2,375 % 15/05/2029	US	USD	4 838	4 055	0,00
US Treasury 0,875 % 15/11/2030	US	USD	4 838	3 642	0,00
Canada 3,50 % 01/12/2045	CA	CAD	4 838	3 134	0,00
US Treasury 4,00 % 15/02/2034	US	USD	3 225	2 818	0,00
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	3 225	2 816	0,00
Canada 4,00 % 01/05/2026	CA	CAD	3 225	2 087	0,00
Japan 0,10 % 20/03/2030	JP	JPY	346 706	2 063	0,00
Japan 1,80 % 20/09/2031	JP	JPY	112 881	734	0,00
Japan 2,20 % 20/09/2028	JP	JPY	56 441	366	0,00
				34 423 753	**17,16**

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	32	583 360	0,29
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	403	0,00
				583 763	**0,29**

Obligations indexées sur actions

				0	**0,00**

Services de communication

Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	54 751	50 146	0,03
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	42 959	37 021	0,02
AT&T 1,70 % 25/03/2026	US	USD	41 064	35 308	0,02
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	47 907	28 283	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	26 817	28 174	0,01
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	26 904	27 958	0,01
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	19 346	19 443	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	9 975	8 357	0,00
				234 690	**0,12**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	71 247	63 995	0,03
EQT 3,125 % 15/05/2026 144A	US	USD	61 595	53 252	0,03
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	65 702	51 015	0,03
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	54 751	48 533	0,02
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	53 772	47 757	0,02
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	34 950	32 188	0,02
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	34 913	30 312	0,02
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	47 907	29 913	0,01
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	27 376	28 586	0,01
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	24 638	24 658	0,01
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	21 225	19 016	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	19 936	17 629	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	20 387	17 015	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	18 931	16 230	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	16 820	14 420	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	14 926	13 315	0,01
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	15 108	12 581	0,01
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	13 579	11 812	0,01
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	12 378	10 525	0,01
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	11 832	9 781	0,00
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	11 832	9 630	0,00
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	10 922	9 627	0,00
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	9 320	8 251	0,00
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	7 871	6 920	0,00
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	5 934	5 186	0,00
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	5 155	4 506	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 951	4 385	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	4 733	4 245	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	4 296	3 799	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1 769	1 522	0,00
				610 604	**0,30**

Services publics

EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	58 250	60 468	0,03
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	61 595	51 096	0,03
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	52 014	49 089	0,02
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	53 383	48 994	0,02
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	43 801	48 449	0,02
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	68 439	47 273	0,02
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	25 484	25 100	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	26 067	24 092	0,01
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	20 532	22 006	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 771	21 718	0,01
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	20 751	18 399	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	18 203	16 109	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	17 329	15 468	0,01
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	16 317	14 487	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	16 916	14 455	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	16 019	14 286	0,01
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	13 106	13 665	0,01
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	15 655	13 249	0,01
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	11 650	10 106	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	4 296	3 970	0,00
				532 479	**0,27**

Matériaux

Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	82 127	53 400	0,03
LYB Finance 8,10 % 15/03/2027	NL	USD	56 120	52 387	0,03
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	95 815	50 330	0,03
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	36 406	31 836	0,02
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	23 438	19 397	0,01
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	20 875	17 934	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	19 434	17 008	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	17 475	16 205	0,01
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	20 023	15 383	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	11 286	10 040	0,01
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	10 776	9 728	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	5 461	4 735	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				298 383	**0,15**

Industries

AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	62 531	78 238	0,04
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	64 075	73 494	0,04
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	69 150	61 654	0,03
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	54 751	54 213	0,03
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	49 276	51 450	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	49 046	43 213	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	36 406	31 929	0,02
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	31 171	27 216	0,01
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	26 722	26 398	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	24 028	24 382	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	22 120	19 234	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	18 931	18 597	0,01
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	20 817	18 416	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	19 841	17 052	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	18 997	16 682	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	15 640	16 321	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	12 618	16 105	0,01
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	16 019	16 082	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	17 621	14 836	0,01
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	15 057	13 068	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	14 271	11 846	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	10 492	10 960	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	10 070	10 227	0,01
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	10 922	9 814	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	7 136	7 130	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	7 281	6 385	0,00
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	4 878	5 295	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	4 296	3 785	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	3 641	3 183	0,00
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	80	1 657	0,00
				708 862	**0,35**
Technologies de l'information					
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	27 376	25 001	0,01
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	26 831	23 980	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	27 144	23 617	0,01
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	20 532	12 081	0,01
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	13 121	11 717	0,01
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	12 961	11 648	0,01
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	23 269	11 531	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	12 014	10 929	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	10 186	8 501	0,00
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	5 898	5 197	0,00
				144 202	**0,07**
Consommation non essentielle					
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	79 070	66 814	0,03
Mattel 3,375 % 01/04/2026 144A	US	USD	62 964	54 514	0,03
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	31 076	36 292	0,02
Warnermedia Holdings 5,391 % 15/03/2062	US	USD	54 751	32 990	0,02
Mercedes-Benz Fin. 4,90 % 15/11/2027 144A	US	USD	34 220	30 355	0,02
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	29 227	26 232	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	29 125	25 875	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	29 125	25 529	0,01
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	26 212	23 038	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	22 572	22 812	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	24 392	21 527	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	23 882	20 362	0,01
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	19 514	17 569	0,01
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	18 931	16 209	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	18 218	16 158	0,01
NEWEll Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	18 458	15 901	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	16 645	15 287	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	17 147	15 143	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	11 439	13 860	0,01
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	12 123	12 420	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	14 562	12 191	0,01
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	12 451	10 350	0,01
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	11 796	10 259	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	12 524	10 199	0,01
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	10 077	9 194	0,00
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	8 767	7 650	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	6 735	5 904	0,00
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	8 009	5 757	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	4 456	4 652	0,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	31	2 164	0,00
HBX Group International	ES	EUR	205	1 583	0,00
				588 790	**0,29**
Consommation courante					
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	54 751	47 778	0,02
Costco Wholesale 1,60 % 20/04/2030	US	USD	41 064	32 062	0,02
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	18 458	18 372	0,01
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	14 562	14 647	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	16 128	14 593	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	10 922	9 597	0,00
				137 049	**0,07**
Santé					
PRA Group 2,875 % 15/07/2026 144A	US	USD	61 595	52 821	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	35 933	32 446	0,02
Roche Holdings 2,076 % 13/12/2031 144A	US	USD	32 851	24 880	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	18 203	20 475	0,01
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	18 931	17 366	0,01
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	16 019	14 454	0,01
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	16 019	13 477	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	7 281	7 515	0,00
				183 434	**0,09**
Finance					
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	78 200	69 150	0,03
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	71 938	63 597	0,03
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	58 392	59 119	0,03
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	63 558	57 017	0,03
JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	68 439	55 156	0,03
Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	61 595	54 905	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	61 595	54 627	0,03
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	58 858	54 137	0,03
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	68 439	53 642	0,03
Morgan Stanley 3,591 % VRN 22/07/2028	US	USD	61 595	53 101	0,03
Belrose Funding Trust 2,33 % 15/08/2030	US	USD	65 702	50 879	0,03
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	64 333	50 549	0,03
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	54 751	50 134	0,02
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	54 751	49 519	0,02
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	54 318	49 041	0,02
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	54 751	46 443	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	51 405	45 407	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	44 269	45 205	0,02
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	41 064	43 806	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	49 512	43 094	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	43 106	41 695	0,02
UniCredit 3,90 % 28/09/2026 EMTN	IT	EUR	41 064	41 562	0,02
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	47 907	41 415	0,02
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	41 064	41 108	0,02
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	43 542	38 672	0,02
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	61 595	38 479	0,02
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	41 064	37 643	0,02
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	41 064	37 604	0,02
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	31 164	36 225	0,02
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	40 702	35 335	0,02
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	41 064	34 984	0,02
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	32 037	33 859	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	32 765	32 624	0,02
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	38 539	32 339	0,02
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	36 406	32 115	0,02
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	34 025	29 817	0,01
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	27 159	29 011	0,01
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	29 125	29 008	0,01
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	27 376	28 658	0,01
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	32 765	28 566	0,01
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	30 603	27 650	0,01
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	26 307	27 357	0,01
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	30 924	27 059	0,01
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	29 671	26 008	0,01
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	27 376	25 164	0,01
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	27 376	24 683	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	27 341	23 986	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	19 565	23 625	0,01
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	26 358	23 516	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	26 358	23 503	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	22 324	23 245	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	22 994	23 224	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	21 844	21 753	0,01
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	21 115	21 527	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	22 317	20 751	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	23 001	20 670	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	20 387	20 319	0,01
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	19 004	20 147	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	22 033	19 795	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	21 480	18 978	0,01
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	18 786	18 819	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	17 839	17 839	0,01
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	16 710	16 714	0,01
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	16 565	16 582	0,01
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	19 441	16 252	0,01
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	15 291	16 206	0,01
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	16 492	15 670	0,01
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	16 528	15 176	0,01
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	17 621	15 128	0,01
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	17 744	14 958	0,01
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	16 456	14 869	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	14 562	14 721	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	12 276	12 919	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	12 014	12 824	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	12 378	12 347	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	11 817	12 318	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	14 169	12 120	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	10 194	11 390	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	10 194	10 587	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	11 650	10 237	0,01
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	11 104	9 590	0,00
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	9 902	9 454	0,00
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	8 832	9 421	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	8 737	9 296	0,00
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	9 087	9 127	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	10 194	7 899	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	7 951	7 653	0,00
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	7 281	6 669	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	4 594	5 617	0,00
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	4 645	4 627	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	4 296	4 457	0,00
AIB Group	IE	EUR	100	592	0,00
Bankinter	ES	EUR	41	418	0,00
				2 584 703	**1,29**
Immobilier					
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	36 581	38 163	0,02
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	33 566	32 159	0,02
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	32 438	31 822	0,02
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	28 215	27 682	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	24 975	23 697	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	23 285	23 342	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	18 203	18 749	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	17 839	17 817	0,01
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	18 203	15 213	0,01
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	15 072	13 851	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	12 815	13 215	0,01
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	12 596	10 830	0,01
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	10 194	10 188	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	9 757	9 550	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	9 830	9 516	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	9 830	9 339	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	10 048	8 657	0,00
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	5 701	5 819	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 951	4 472	0,00
				324 081	**0,16**
Gouvernement					
France 4,50 % 25/04/2041	FR	EUR	291 878	325 292	0,16
Italy 5,00 % 01/08/2039	IT	EUR	287 040	322 580	0,16
Italy 5,75 % 01/02/2033	IT	EUR	270 915	318 883	0,16
France 1,50 % 25/05/2031	FR	EUR	332 193	312 195	0,16
US Treasury 1,75 % 31/01/2029	US	USD	378 152	311 012	0,16
Italy 3,80 % 01/08/2028	IT	EUR	283 815	297 927	0,15
US Treasury 4,625 % 15/05/2054	US	USD	327 355	285 641	0,14
Italy 4,15 % 01/10/2039	IT	EUR	267 689	274 725	0,14
Italy 3,15 % 15/11/2031	IT	EUR	243 501	246 013	0,12
Italy 3,25 % 01/03/2038	IT	EUR	201 573	190 828	0,10
France 4,00 % 25/04/2055	FR	EUR	170 934	174 701	0,09
Italy 4,00 % 15/11/2030	IT	EUR	156 421	166 396	0,08
US Treasury 3,625 % 15/08/2043	US	USD	196 736	150 927	0,08
Italy 5,00 % 01/09/2040	IT	EUR	93 530	104 774	0,05
France 4,00 % 25/10/2038	FR	EUR	88 692	94 184	0,05
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	70 242	90 330	0,05
Italy 4,10 % 01/02/2029	IT	EUR	80 629	85 686	0,04
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	53 416	68 914	0,03
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	63 490	64 199	0,03
US Treasury 4,25 % 15/08/2054	US	USD	74 179	60 873	0,03
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	9 187 526	58 002	0,03
Italy 3,45 % 15/07/2031	IT	EUR	49 990	51 529	0,03
France 2,50 % 25/05/2030	FR	EUR	38 702	38 851	0,02
Italy 3,50 % 15/02/2031	IT	EUR	35 477	36 759	0,02
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	38 714	35 018	0,02
France 4,75 % 25/04/2035	FR	EUR	30 639	34 860	0,02
France 4,00 % 25/04/2060	FR	EUR	24 189	24 562	0,01
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	25 666	23 320	0,01
Canada 3,50 % 01/03/2034	CA	CAD	32 252	21 249	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	28 069	20 960	0,01
Canada 4,50 % 01/02/2026	CA	CAD	29 027	18 785	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	15 291	13 717	0,01
France 3,25 % 25/05/2045	FR	EUR	14 513	13 673	0,01
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	14 513	13 190	0,01
Italy 2,95 % 01/07/2030	IT	EUR	12 901	13 062	0,01
Canada 2,75 % 01/05/2027	CA	CAD	11 288	7 232	0,00
Italy 4,20 % 01/03/2034	IT	EUR	3 225	3 440	0,00
				4 374 289	**2,18**
Obligations indexées sur actions					
				0	**0,00**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	63 893	56 610	0,03
Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	64 333	55 116	0,03
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	41 064	41 019	0,02
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	35 561	31 394	0,02
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	29 533	29 920	0,01
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	19 659	16 981	0,01
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	13 834	15 308	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 536	7 998	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	8 191	7 242	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	4 005	3 540	0,00
				265 128	**0,13**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	2 405 583	2 404 669	1,20
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	1 924 466	1 921 552	0,96
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	1 443 350	1 442 799	0,72
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	1 202 791	1 199 507	0,60
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	1 202 791	1 197 988	0,60
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	1 202 791	1 197 348	0,60
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	1 154 680	1 154 680	0,58
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	1 154 680	1 153 202	0,57
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	1 154 680	1 152 710	0,57
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	1 154 680	1 143 153	0,57
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	1 058 456	1 054 969	0,53
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	962 233	962 547	0,48
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	962 233	962 528	0,48
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	962 233	962 489	0,48
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	962 233	962 379	0,48
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	962 233	962 341	0,48
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	962 233	962 289	0,48
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	962 233	962 269	0,48
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	962 233	962 233	0,48
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	962 233	962 233	0,48
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	962 233	962 233	0,48
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	962 233	962 230	0,48
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	962 233	962 076	0,48
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	962 233	962 009	0,48
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	962 233	961 881	0,48
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	962 233	961 880	0,48
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	962 233	961 813	0,48
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	962 233	961 778	0,48
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	962 233	961 693	0,48
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	962 233	961 531	0,48
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	962 233	961 526	0,48
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	962 233	961 394	0,48
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	962 233	961 353	0,48
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	962 233	961 153	0,48
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	962 233	961 119	0,48
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	962 233	961 119	0,48
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	962 233	961 035	0,48
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	962 233	961 002	0,48
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	962 233	960 975	0,48
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	962 233	960 616	0,48
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	962 233	960 616	0,48
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	962 233	960 591	0,48
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	962 233	960 475	0,48
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	962 233	960 468	0,48
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	962 233	960 312	0,48
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	962 233	960 219	0,48
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	962 233	960 193	0,48
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	962 233	960 188	0,48
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	962 233	960 131	0,48
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	962 233	960 079	0,48
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	962 233	960 038	0,48
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	962 233	960 019	0,48
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	962 233	959 812	0,48
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	962 233	959 572	0,48
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	962 233	959 516	0,48
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	962 233	959 453	0,48
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	962 233	959 319	0,48
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	962 233	959 063	0,48
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	962 233	959 011	0,48
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	962 233	959 009	0,48
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	962 233	958 974	0,48
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	962 233	958 962	0,48
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	962 233	958 962	0,48
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	962 233	958 962	0,48
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	962 233	958 954	0,48
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	962 233	958 952	0,48
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	962 233	958 951	0,48
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	962 233	958 950	0,48
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	962 233	958 558	0,48
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	962 233	958 481	0,48
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	962 233	958 464	0,48
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	962 233	958 365	0,48
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	962 233	958 135	0,48
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	962 233	957 958	0,48
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	962 233	957 876	0,48
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	962 233	957 821	0,48
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	962 233	957 665	0,48
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	962 233	957 622	0,48
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	962 233	957 482	0,48
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	962 233	957 478	0,48
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	962 233	957 478	0,48
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	962 233	957 282	0,48
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	962 233	957 141	0,48
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	962 233	957 082	0,48
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	962 233	956 054	0,48
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	962 233	953 332	0,48
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	962 233	952 880	0,48
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	962 233	952 096	0,47
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	962 233	951 613	0,47
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	914 121	913 018	0,46
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	866 010	863 514	0,43
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	866 010	861 679	0,43
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	769 787	770 002	0,38
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	769 787	769 486	0,38
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	769 787	769 082	0,38
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	721 675	719 445	0,36
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	721 675	718 601	0,36
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	721 675	718 499	0,36
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	673 563	670 513	0,33
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	673 563	667 504	0,33
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	481 117	482 537	0,24
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	481 117	481 277	0,24
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	481 117	481 274	0,24
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	481 117	481 262	0,24
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	481 117	481 253	0,24
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	481 117	481 239	0,24
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	481 117	481 220	0,24
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	481 117	481 214	0,24
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	481 117	481 180	0,24
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	481 117	481 169	0,24
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	481 117	481 168	0,24
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	481 117	481 163	0,24
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	481 117	481 161	0,24
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	481 117	481 157	0,24
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	481 117	481 151	0,24
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	481 117	481 144	0,24
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	481 117	481 130	0,24
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	481 117	481 121	0,24
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	481 117	481 115	0,24
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	481 117	481 100	0,24
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	481 117	481 045	0,24
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	481 117	480 960	0,24
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	481 117	480 940	0,24
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	481 117	480 750	0,24
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	481 117	480 647	0,24
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	481 117	480 352	0,24
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	481 117	480 267	0,24
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	481 117	480 218	0,24
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	481 117	480 209	0,24
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	481 117	480 200	0,24
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	481 117	480 192	0,24
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	481 117	480 155	0,24
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	481 117	480 099	0,24
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	481 117	480 079	0,24
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	481 117	480 066	0,24
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	481 117	480 055	0,24
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	481 117	479 984	0,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	481 117	479 895	0,24
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	481 117	479 842	0,24
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	481 117	479 842	0,24
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	481 117	479 600	0,24
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	481 117	479 279	0,24
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	481 117	479 240	0,24
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	481 117	479 165	0,24
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	481 117	479 108	0,24
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	481 117	479 096	0,24
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	481 117	478 939	0,24
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	481 117	478 902	0,24
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	481 117	478 774	0,24
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	481 117	476 216	0,24
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	481 117	474 902	0,24
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	384 893	384 018	0,19
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	288 670	288 560	0,14
				123 482 889	**61,57**
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	148 658	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	84 577	1	0,00
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 097	0	0,00
				2	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	2 360	32 048	0,02
United Co RUSAL International*	RU	USD	17 353	0	0,00
Polyus*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	21	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 079	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	0	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	97 462	0	0,00
				32 048	**0,02**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	0	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	0	0	0,00
				0	**0,00**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	1 924 466	1 924 562	0,96
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	1 443 350	1 443 350	0,72
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	962 233	962 233	0,48
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	32 037	31 909	0,02
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	17 759	17 676	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	17 068	16 984	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	13 689	13 689	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	13 703	13 423	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	12 378	12 378	0,01
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	8 941	10 507	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 975	9 770	0,00
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 720	9 455	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	8 228	8 059	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	7 281	7 233	0,00
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	5 497	5 364	0,00
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	4 733	4 712	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	4 587	4 544	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	4 551	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	24 666	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 660	0	0,00
				4 495 848	**2,24**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	2 886 699	2 968 762	1,48
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	8 170	8 170	0,00
				2 976 932	**1,48**
Fractions				20	0,00
Total des investissements (coût EUR 181 977 537)				**183 806 287**	**91,64**
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	9 254 163	9 254 163	4,61
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	4 819 536	4 819 536	2,40
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	2 020 690	2 020 690	1,01
				16 094 389	**8,02**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**199 900 676**	**99,67**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	77 181	4 976	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	139 071	4 627	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	59 706	3 870	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	67 424	2 672	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	40 047	1 939	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	26 758	695	0,00
			18 779	**0,01**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025	1 998 954	96 691	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025	478 408	16 994	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	130 757	12 691	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704517 28/05/2025	5 982 744	11 910	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	162 957	9 859	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	6 181 230	8 870	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	98 285	8 253	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	99 174	7 909	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025	158 655	6 729	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	82 455	6 571	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	160 515	6 524	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	121 373	6 452	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	133 258	6 411	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	58 738	5 601	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	136 474	5 449	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	164 286	5 305	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	88 886	4 990	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	146 849	4 294	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	98 036	3 971	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	107 693	3 619	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 13/06/2025	71 463	3 338	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	39 462	3 231	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025	83 523	3 218	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91158866 13/06/2025	63 248	2 357	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78489264 13/06/2025	49 330	2 335	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	52 026	2 187	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	36 635	2 075	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	20 670	2 061	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025	21 585	1 965	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	18 404	1 928	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	43 810	1 893	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	64 219	1 723	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	51 858	1 467	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	47 803	1 374	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	18 568	1 326	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	46 682	1 308	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	31 768	1 289	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	14 350	1 283	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	32 500	1 253	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	15 861	1 231	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	22 831	882	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	23 729	871	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	20 824	819	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	21 173	734	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	13 757	676	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	14 835	665	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	12 797	653	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	7 149	640	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	37 638	625	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	6 133	549	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025	8 521	400	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	10 711	355	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	9 006	339	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	11 236	312	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	14 604	310	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	16 694	300	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	9 172	299	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	5 507	271	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	70 987	267	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	70 615	216	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	5 223	214	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	21 701	211	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	35 708	210	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	74 841	164	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	7 548	132	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	6 122	119	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,85823617 28/05/2025	15 784	117	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	22 351	104	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	37 606	100	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78231346 13/06/2025	1 542	68	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	20 774	64	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	23 019	52	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	6 980	46	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	21 097	45	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	8 318	44	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	19 809	42	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	21 139	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14103794 13/06/2025	8 647	24	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618826 28/05/2025	25 537	10	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38085979 28/05/2025	3 808	5	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63206895 28/05/2025	6 121	(1)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63087191 28/05/2025	23 401	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	1 449	(5)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	9 364	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	8 803	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	11 133	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	791	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	10 618	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	10 807	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	1 770	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	20 554	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	7 725	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	38 263	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	2 071	(160)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	5 624	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	5 903	(183)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	5 437	(194)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16148125 28/05/2025	20 660	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	12 817	(219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	9 643	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	8 690	(294)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	7 730	(320)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	5 693	(323)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	8 254	(326)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	154 352	(419)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	5 848	(431)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	11 116	(527)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	6 629	(548)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	11 931	(561)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	6 917	(566)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	20 215	(592)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	16 400	(772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	58 180	(776)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	19 375	(838)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	20 155	(909)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	49 880	(916)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	28 952	(925)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	19 330	(1 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	23 413	(1 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	22 304	(1 087)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	29 337	(1 102)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	33 057	(1 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	35 689	(1 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	26 873	(1 156)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	36 154	(1 251)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	20 293	(1 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	32 404	(1 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	18 246	(1 495)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	44 268	(1 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	44 173	(1 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	22 611	(1 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	42 161	(1 725)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	20 060	(1 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	62 714	(2 100)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	28 738	(2 117)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	46 253	(2 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	57 821	(2 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	33 838	(2 732)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	55 803	(2 977)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	26 774	(2 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	44 188	(3 047)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	149 978	(3 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	70 804	(3 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	95 166	(3 401)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	41 653	(3 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	115 292	(3 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	60 340	(3 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	48 952	(3 750)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	31 684	(3 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	669 169	(3 860)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	34 883	(3 933)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	72 021	(3 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	51 472	(4 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	45 576	(4 244)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	81 781	(4 393)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	138 736	(4 754)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	83 173	(5 445)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	674 977	(7 077)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	105 489	(7 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	142 098	(7 939)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	59 574	(8 120)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	233 837	(8 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	2 064 983	(17 009)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	791 389	(28 196)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	904 510	(61 755)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87746392 28/05/2025	47 910 701	(126 385)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	3 817 838	(179 065)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 568 423	(214 278)	(0,11)
		(493 691)	**(0,25)**

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	14 818 946	9 221	0,00
		9 221	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	608 826	9 536	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	177 386	955	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	12 195	118	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	10 965	62	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(681)	(8)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(224 208)	(3 618)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(563 539)	(5 698)	(0,00)
			1 347	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	5 127 922	6 811	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	4 754 011	(17 890)	(0,01)
			(11 079)	**(0,01)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	61 962	5 567	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	325 837	849	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	144 223	(788)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	288 446	(1 552)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	101 490	(3 124)	(0,00)
			952	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	346 949	10 077	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	145 988	1 846	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	37 680	1 087	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	236 712	(3 232)	(0,00)
			9 778	**0,00**

Autres actifs et passifs	1 129 224	0,57
Actif net	**200 565 207**	**100,00**

Fidelity Target™ 2025 Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	18,69
États-Unis	US	15,71
Allemagne	DE	13,54
France	FR	8,18
Belgique	BE	6,50
Japon	JP	5,96
Pays-Bas	NL	5,51
Suède	SE	3,54
Australie	AU	3,24
Luxembourg	LU	3,10
Irlande	IE	2,84
Danemark	DK	2,42
Canada	CA	1,81
Autriche	AT	1,76
Korea	KR	1,58
Îles Caïmans	KY	1,35
Italie	IT	1,35
Singapour	SG	0,53
Norvège	NO	0,52
Finlande	FI	0,49
Spain	ES	0,23
Turquie	TR	0,09
Panama	PA	0,06
Israël	IL	0,05
Islande	IS	0,05
Roumanie	RO	0,05
Mexique	MX	0,04
Inde	IN	0,04
Colombie	CO	0,03
Chine	CN	0,03
Hongrie	HU	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Portugal	PT	0,03
Croatie	HR	0,03
Supranational	SU	0,03
Pologne	PL	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,02
Serbie	RS	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Afrique du Sud	ZA	0,01
Chili	CL	0,01
Suisse	CH	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Oman	OM	0,01
Bermudes	BM	0,01
Liberia	LR	0,01
Grèce	GR	0,01
Géorgie	GE	0,01
Chypre	CY	0,01
Jordanie	JO	0,00
Thaïlande	TH	0,00
Russie	RU	0,00
Province de Taïwan	TW	0,00
Brésil	BR	0,00
Malaisie	MY	0,00
Indonésie	ID	0,00
Uruguay	UY	0,00
Philippines	PH	0,00
Qatar	QA	0,00
Vietnam	VN	0,00
Koweït	KW	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,34

Fidelity Target™ 2030 Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	15 515	1 431 303	0,34
TotalEnergies	FR	EUR	13 087	669 548	0,16
Chevron	US	USD	4 527	536 738	0,13
Cheniere Energy	US	USD	2 553	512 392	0,12
Diamondback Energy	US	USD	3 691	428 566	0,10
Baker Hughes	US	USD	12 170	375 456	0,09
Schlumberger (US)	US	USD	6 920	200 695	0,05
Shell	GB	GBP	6 168	176 967	0,04
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	153 009	134 518	0,03
EQT	US	USD	2 984	129 831	0,03
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 144A	KY	USD	140 539	120 106	0,03
Cameco (US)	CA	USD	2 198	86 839	0,02
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	81 389	72 375	0,02
Galp Energia	PT	EUR	4 926	67 167	0,02
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	67 571	56 537	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	58 900	41 112	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	22 971	24 990	0,01
Williams	US	USD	452	23 123	0,01
Kinder Morgan	US	USD	933	21 490	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	22 130	19 036	0,00
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	33 786	15 211	0,00
Adnoc Gas	AE	AED	17 147	13 040	0,00
SM Energy	US	USD	584	11 711	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	8 996	11 194	0,00
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	8 262	7 167	0,00
TGS	NO	NOK	795	5 189	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	7 004	4 960	0,00
CGN Mining	HK	HKD	27 298	4 438	0,00
Viridien	FR	EUR	46	2 403	0,00
PTT (F)	TH	THB	2 666	2 178	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	1 153	1 117	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	3	2	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	89	0	0,00
				5 207 399	**1,23**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	2 196 685	2 066 062	0,49
NextEra Energy	US	USD	12 802	746 803	0,18
Southern	US	USD	5 536	445 348	0,10
National Grid	GB	GBP	23 502	299 240	0,07
SSE	GB	GBP	14 988	298 139	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 432	240 085	0,06
Exelon	US	USD	5 484	225 082	0,05
Duke Energy	US	USD	1 863	199 553	0,05
Eversource Energy	US	USD	3 416	177 979	0,04
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	209 285	163 050	0,04
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	132 782	132 904	0,03
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	124 924	117 805	0,03
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	112 894	116 679	0,03
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	187 385	113 918	0,03
E.ON	DE	EUR	5 437	83 804	0,02
ENN Energy Holdings	CN	HKD	12 101	83 704	0,02
Centrica	GB	GBP	36 453	68 636	0,02
Consumers Energy 4,10 % 15/11/2045	US	USD	93 693	65 944	0,02
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	51 637	62 880	0,01
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	58 129	59 301	0,01
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	50 162	58 978	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	4 431	58 734	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15 358	54 889	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	123 478	47 695	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	38 654	39 173	0,01
Severn Trent	GB	GBP	1 118	36 668	0,01
Engie	FR	EUR	1 549	28 172	0,01
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	31 231	27 485	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	23 606	26 527	0,01
Thames Water Util. Fin. 4,375 % 18/01/2033 EMTN	GB	EUR	37 066	26 367	0,01
Orsted	DK	DKK	744	26 103	0,01
Thames Water Util. Fin. 1,25 % 31/01/2034 EMTN	GB	EUR	37 066	25 778	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	765	24 622	0,01
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	28 253	24 205	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	26 246	22 994	0,01
RWE	DE	EUR	536	18 316	0,00
Fortum	FI	EUR	646	9 529	0,00
				6 323 151	**1,49**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	4 543	1 810 958	0,43
Air Liquide	FR	EUR	3 551	641 182	0,15
Freeport-McMoRan	US	USD	12 788	403 216	0,10
Symrise	DE	EUR	3 190	323 917	0,08
Steel Dynamics	US	USD	2 452	278 859	0,07
Ecolab	US	USD	949	206 913	0,05
Rio Tinto	GB	GBP	3 045	159 203	0,04
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	1 442	147 910	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	3 637	133 854	0,03
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	124 924	124 957	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	5 460	121 499	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	10 931	100 092	0,02
Crown Holdings	US	USD	1 056	89 703	0,02
APL Apollo Tubes	IN	INR	4 340	72 915	0,02
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	66 715	66 691	0,02
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	30 526	64 300	0,02
NOF	JP	JPY	4 409	58 287	0,01
Ball 3,125 % 15/09/2031	US	USD	70 425	54 109	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	2 036	51 994	0,01
Carpenter Technology 6,375 % 15/07/2028	US	USD	55 599	49 098	0,01
Anglo American (UK)	GB	GBP	1 808	43 117	0,01
C Uyemura	JP	JPY	746	42 431	0,01
SIG Group	CH	CHF	2 374	40 436	0,01
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 005	36 987	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	3 772	30 805	0,01
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	14 388	27 652	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	1 050	24 882	0,01
Hexpol	SE	SEK	3 106	23 724	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	401	22 871	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	4 690	21 717	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	223	21 213	0,00
Maeda Kosen	JP	JPY	1 661	20 882	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	8 350	20 718	0,00
RPM International	US	USD	199	18 552	0,00
Kuraray	JP	JPY	1 790	18 368	0,00
LANXESS	DE	EUR	671	17 582	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	20 197	16 713	0,00
Arkema	FR	EUR	247	16 431	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	825	16 382	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	308	16 125	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	7 830	15 921	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	809	15 594	0,00
Holcim	CH	CHF	137	13 437	0,00
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	6 577	13 372	0,00
Angang Steel (A)	CN	CNY	39 483	11 000	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	287	8 894	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	196	8 617	0,00
FP	JP	JPY	452	8 607	0,00
OCI	NL	EUR	1 150	8 392	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	6 117	8 352	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	264	7 010	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	3 096	6 555	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	2 261	5 671	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 680	4 895	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	156	4 624	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	8 800	3 750	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	2 171	2 932	0,00
Mondi	GB	GBP	181	2 407	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	3	6	0,00
				5 607 281	**1,32**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	8 624	1 521 441	0,36
Parker-Hannifin	US	USD	2 408	1 265 008	0,30
RELX	GB	GBP	13 722	656 101	0,15
ITT	US	USD	5 239	624 928	0,15
Eaton	IE	USD	2 164	551 387	0,13
Emerson Electric	US	USD	5 273	483 767	0,11
Legrand	FR	EUR	4 975	479 115	0,11
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 333	476 439	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	1 810	475 404	0,11
Safran	FR	EUR	1 955	455 621	0,11
FedEx	US	USD	2 225	406 519	0,10
CSX	US	USD	15 098	370 144	0,09
Hensoldt	DE	EUR	5 327	363 301	0,09
Norfolk Southern	US	USD	1 776	347 113	0,08
Ashtead Group	GB	GBP	6 571	308 238	0,07
Genpact	US	USD	6 641	288 807	0,07
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	32 079	284 444	0,07
Epiroc (B)	SE	SEK	15 765	272 148	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 669	268 611	0,06
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 589	247 066	0,06
Cintas	US	USD	1 247	229 602	0,05
CNH Industrial (US)	GB	USD	22 119	220 742	0,05
Rollins	US	USD	4 418	220 301	0,05
Union Pacific	US	USD	1 141	214 159	0,05
Rexel	FR	EUR	8 456	206 236	0,05
TransUnion	US	USD	2 651	190 389	0,04
Siemens	DE	EUR	917	185 126	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	2 710	183 040	0,04
Rockwell Automation	US	USD	839	181 351	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 566	178 249	0,04
Tetra Tech	US	USD	6 449	175 453	0,04
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	1 779	169 931	0,04
AECOM	US	USD	1 907	164 541	0,04
3M	US	USD	1 336	161 968	0,04
Toyota Industries	JP	JPY	1 513	155 866	0,04
Hitachi	JP	JPY	7 177	154 383	0,04
Techtronic Industries	HK	HKD	16 844	148 721	0,04
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 459	145 249	0,03
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	162 761	138 108	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 869	134 748	0,03
nVent Electric	GB	USD	2 721	130 587	0,03
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	124 924	126 369	0,03
Recruit Holdings	JP	JPY	2 558	123 772	0,03
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 144A	IN	USD	140 539	116 816	0,03
Trane Technologies Plc	IE	USD	342	114 800	0,03
XPO	US	USD	1 227	112 074	0,03
Acuity	US	USD	517	109 202	0,03
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	124 593	108 313	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	1 272	106 136	0,03
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	97 575	103 083	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	93 693	100 649	0,02
Veralto	US	USD	1 189	98 969	0,02
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	107 883	96 674	0,02
Epiroc (A)	SE	SEK	4 835	92 117	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	6 887	84 721	0,02
CRRC (H)	CN	HKD	151 585	82 199	0,02
3M 2,25 % 19/09/2026 MTN	US	USD	93 693	80 572	0,02
IDEX	US	USD	532	80 325	0,02
Daimler Truck Holding	DE	EUR	2 208	77 621	0,02
IHI	JP	JPY	1 121	76 950	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	80 849	71 982	0,02
United Rentals North America 3,75 % 15/01/2032	US	USD	88 958	69 817	0,02
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 642	66 581	0,02
Insperity	US	USD	1 100	61 784	0,01
Vestas Wind Systems	DK	DKK	5 068	59 260	0,01
Loxam SAS 6,375 % 15/05/2028 EMTN	FR	EUR	55 599	57 630	0,01
Vinci	FR	EUR	465	57 052	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	9 895	51 798	0,01
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	8 668	50 763	0,01
Bunzl	GB	GBP	1 797	49 634	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	55 599	49 006	0,01
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	1 732	48 299	0,01
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	78 077	47 719	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5 347	46 232	0,01
Experian	IE	GBP	1 054	46 039	0,01
Forbo Holding	CH	CHF	54	45 200	0,01
Energy Recovery	US	USD	3 313	44 761	0,01
Miura	JP	JPY	2 386	44 678	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	1 180	44 267	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	2 137	44 024	0,01
ITOCHU	JP	JPY	961	43 144	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	14 131	42 924	0,01
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	58 135	40 670	0,01
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	44 556	38 936	0,01
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	956	38 306	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	1 020	38 202	0,01
Raksul	JP	JPY	5 362	37 892	0,01
Kajima	JP	JPY	1 758	36 948	0,01
DL E&C	KR	KRW	1 363	36 603	0,01
Tuhu Car	CN	HKD	19 258	36 390	0,01
Weichai Power (H)	CN	HKD	20 104	34 487	0,01
Mitsubishi Electric	JP	JPY	1 922	32 492	0,01
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	3 741	31 615	0,01
Aeroports de Paris	FR	EUR	281	30 880	0,01
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	148	29 917	0,01
UniFirst	US	USD	174	27 257	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	30 687	26 802	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	922	25 832	0,01
Visional	JP	JPY	459	24 473	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	28 032	24 301	0,01
American Airlines Group	US	USD	2 799	24 084	0,01
Mitsui	JP	JPY	1 273	22 611	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	931	22 442	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	390	22 387	0,01
TKH Group	NL	EUR	624	21 641	0,01
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	17 557	20 635	0,00
FTI Consulting	US	USD	142	20 575	0,00
Saia	US	USD	97	20 316	0,00
Kyushu Railway	JP	JPY	883	20 146	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	94	19 425	0,00
Nikkiso	JP	JPY	2 593	19 003	0,00
Sandvik	SE	SEK	977	17 832	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	2 714	17 613	0,00
Teleperformance	FR	EUR	181	17 421	0,00
Samsung C&T	KR	KRW	221	16 707	0,00
Management Solutions	JP	JPY	1 307	15 549	0,00
Noritsu Koki	JP	JPY	561	15 537	0,00
Kubota	JP	JPY	1 402	14 308	0,00
Fuji Electric	JP	JPY	363	14 122	0,00
gremz	JP	JPY	906	13 177	0,00
Interpump Group	IT	EUR	384	11 539	0,00
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	3 330	11 290	0,00
AGC	JP	JPY	388	10 671	0,00
GS Yuasa	JP	JPY	690	10 627	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	4 573	8 421	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 504	8 070	0,00
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	915	7 443	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	3 468	7 046	0,00
Tsugami	JP	JPY	624	6 761	0,00
Azelis Group	BE	EUR	454	6 189	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	484	5 395	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	944	5 184	0,00
Nabtesco	JP	JPY	353	4 663	0,00
Concentrix	US	USD	103	4 553	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	642	4 236	0,00
THK	JP	JPY	183	3 949	0,00
Ushio	JP	JPY	370	3 911	0,00
Iveco Group	IT	EUR	274	3 831	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	4 779	3 360	0,00
WNS Holdings	IN	USD	62	3 241	0,00
CKD	JP	JPY	228	2 907	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	154	2 755	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	424	2 230	0,00
Makita	JP	JPY	76	1 949	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	421	807	0,00
				17 976 870	**4,24**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	41 141	7 650 675	1,80
Microsoft	US	USD	20 837	7 166 929	1,69
NVIDIA	US	USD	70 353	6 606 897	1,56
Meta Platforms (A)	US	USD	7 048	3 356 870	0,79
Alphabet (A)	US	USD	19 989	2 769 313	0,65
Broadcom	US	USD	13 106	2 191 105	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	74 735	1 852 434	0,44
Alphabet (C)	US	USD	12 106	1 698 510	0,40
Salesforce	US	USD	5 443	1 277 116	0,30
Tencent Holdings	CN	HKD	21 610	1 160 634	0,27
SAP	DE	EUR	4 062	1 036 993	0,24
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	13 602	875 238	0,21
Samsung Electronics	KR	KRW	23 970	820 008	0,19
ASML Holding	NL	EUR	1 360	792 101	0,19
Adobe	US	USD	2 248	735 462	0,17
Oracle	US	USD	5 068	620 981	0,15
KLA-Tencor	US	USD	971	590 549	0,14
Lam Research	US	USD	9 093	561 953	0,13
Workday (A)	US	USD	1 948	416 298	0,10
NXP Semiconductors	NL	USD	2 521	402 889	0,09
Advanced Micro Devices	US	USD	4 756	400 218	0,09
Datadog (A)	US	USD	4 267	380 318	0,09
Autodesk	US	USD	1 569	376 449	0,09
Scout24	DE	EUR	3 468	363 091	0,09
MediaTek	TW	TWD	8 783	325 713	0,08
Marvell Technology	US	USD	6 162	310 123	0,07
Life360	US	USD	7 418	274 154	0,06
PTC	US	USD	1 896	256 042	0,06
GoDaddy (A)	US	USD	1 509	247 649	0,06
Analog Devices	US	USD	1 280	215 784	0,05
Microchip Technology	US	USD	5 343	213 693	0,05
Dassault Systemes	FR	EUR	6 499	213 432	0,05
Yageo	TW	TWD	15 826	198 829	0,05
Cadence Design Systems	US	USD	744	194 263	0,05
Sage Group	GB	GBP	11 555	168 110	0,04
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 018	159 774	0,04
CDW	US	USD	1 097	153 482	0,04
Nutanix (A)	US	USD	2 554	152 902	0,04
Fair Issac	US	USD	87	152 422	0,04
NAVER	KR	KRW	1 162	143 602	0,03
Keyence	JP	JPY	362	132 931	0,03
Skyworks Solutions	US	USD	2 115	116 707	0,03
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	149 908	114 616	0,03
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 724	107 740	0,03
Xiaomi (B)	CN	HKD	18 736	105 049	0,02
Silergy	CN	TWD	9 437	103 794	0,02
SK Hynix	KR	KRW	946	102 879	0,02
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	4 432	101 105	0,02
ASE Technology Holding	TW	TWD	26 431	98 271	0,02
Dynatrace	US	USD	2 255	92 270	0,02
Twilio 3,625 % 15/03/2029	US	USD	111 197	92 195	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	12 429	81 545	0,02
Shopify (A) (US)	CA	USD	930	78 054	0,02
Salesforce 2,70 % 15/07/2041	US	USD	124 924	77 863	0,02
Asustek Computer	TW	TWD	4 785	76 449	0,02
Western Digital	US	USD	1 817	69 602	0,02
Hexaware Technologies	IN	INR	9 283	67 461	0,02
Tokyo Electron	JP	JPY	511	67 050	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	3 752	61 471	0,01
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	626	59 021	0,01
F5 Networks	US	USD	242	55 847	0,01
Seagate HDD (Cayman) 9,625 % 01/12/2032	KY	USD	55 599	55 350	0,01
Elastic	US	USD	731	54 840	0,01
Fujitsu	JP	JPY	2 598	50 277	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	6 652	49 391	0,01
giftee	JP	JPY	5 080	48 362	0,01
Capgemini	FR	EUR	331	46 351	0,01
Mitsui High-Tec	JP	JPY	10 484	42 873	0,01
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	47 949	42 464	0,01
Dentsu Soken	JP	JPY	1 083	41 817	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2 858	40 750	0,01
Texas Instruments	US	USD	275	38 316	0,01
Rorze	JP	JPY	4 110	36 075	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	13 874	35 717	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	2 744	31 834	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	20 357	30 285	0,01
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	33 490	30 262	0,01
Twilio 3,875 % 15/03/2031	US	USD	37 066	29 696	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 229	27 738	0,01
MongoDB (A)	US	USD	177	26 675	0,01
Accton Technology	TW	TWD	1 606	26 145	0,01
Digital Garage	JP	JPY	942	26 016	0,01
Cisco Systems	US	USD	503	25 468	0,01
ANSYS	US	USD	89	24 970	0,01
Simplex Holdings	JP	JPY	1 286	23 925	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	51 350	23 872	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	5 524	21 466	0,01
Intel	US	USD	1 206	21 061	0,00
Wistron	TW	TWD	7 515	21 032	0,00
Dell Technologies	US	USD	258	20 599	0,00
Renesas Electronics	JP	JPY	1 958	19 915	0,00
Sharingtechnology	JP	JPY	2 770	19 407	0,00
SEMITEC	JP	JPY	1 644	18 030	0,00
Plaid	JP	JPY	2 289	15 939	0,00
Wiwynn	TW	TWD	289	15 167	0,00
Accenture (A)	IE	USD	58	15 051	0,00
Alchip Technologies	TW	TWD	257	14 952	0,00
Qorvo	US	USD	233	14 140	0,00
Zoom Communications	US	USD	195	13 166	0,00
Corning	US	USD	337	13 133	0,00
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	1 163	12 744	0,00
RS Technologies	JP	JPY	771	12 585	0,00
ASMPT	SG	HKD	2 064	12 140	0,00
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2 248	11 808	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	578	11 465	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Lotes	TW	TWD	324	11 118	0,00
Dexerials	JP	JPY	1 016	10 426	0,00
Rigaku Holdings	JP	JPY	1 931	10 389	0,00
Elite Material	TW	TWD	674	10 284	0,00
Trimble	US	USD	188	10 165	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	4 593	9 474	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	193	8 879	0,00
Informatica	US	USD	474	7 837	0,00
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	8 705	7 709	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	1 271	7 573	0,00
LY Corp	JP	JPY	2 225	7 405	0,00
Juniper Networks	US	USD	220	7 009	0,00
Shimadzu	JP	JPY	310	6 991	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	1 863	6 931	0,00
Procore Technologies	US	USD	118	6 611	0,00
Akamai Technologies	US	USD	90	6 390	0,00
Ulvac	JP	JPY	212	6 288	0,00
Arrow Electronics	US	USD	60	5 801	0,00
Intuit	US	USD	10	5 712	0,00
DXC Technology	US	USD	412	5 612	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	64	5 291	0,00
Temenos	CH	CHF	84	5 286	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	3 337	4 982	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	1 464	4 603	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	2 247	4 019	0,00
Five9	US	USD	166	3 650	0,00
Nice ADR	IL	USD	27	3 643	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	363	3 586	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	447	3 481	0,00
SUMCO	JP	JPY	532	3 216	0,00
PagerDuty	US	USD	234	3 191	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	935	3 152	0,00
TripAdvisor	US	USD	289	3 142	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	120	2 873	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	39	2 824	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	276	2 814	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	8	895	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	266	701	0,00
Wolfspeed	US	USD	77	236	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	25	0,00
				50 778 408	**11,97**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	27 237	4 363 780	1,03
Home Depot	US	USD	4 178	1 313 625	0,31
Tesla	US	USD	4 889	1 199 596	0,28
NIKE (B)	US	USD	16 797	827 727	0,20
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	59 528	775 963	0,18
Lowe's Cos	US	USD	3 376	659 617	0,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	989	482 600	0,11
Restaurant Brands International	CA	USD	8 393	471 294	0,11
Compass Group	GB	GBP	15 130	447 891	0,11
Take-Two Interactive Software	US	USD	2 038	415 433	0,10
Omnicom Group	US	USD	5 860	388 835	0,09
NVR	US	USD	42	262 900	0,06
PulteGroup	US	USD	2 756	246 892	0,06
Electronic Arts	US	USD	1 847	236 104	0,06
Service Corp International	US	USD	3 281	229 442	0,05
MercadoLibre	UY	USD	113	227 639	0,05
Hermes International	FR	EUR	92	219 685	0,05
Ryohin Keikaku	JP	JPY	7 015	208 797	0,05
Tapestry	US	USD	3 122	192 061	0,05
Sony Group	JP	JPY	7 941	183 766	0,04
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	160 798	183 173	0,04
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 135	176 558	0,04
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 803	166 100	0,04
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	162 879	165 675	0,04
Autoliv	SE	USD	2 014	164 663	0,04
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	156 387	156 433	0,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	14 422	149 706	0,04
Sea ADR	SG	USD	1 203	140 493	0,03
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	149 896	137 284	0,03
Aramark	US	USD	4 677	137 130	0,03
Burlington Stores	US	USD	686	133 289	0,03
Naspers (N)	ZA	ZAR	564	130 898	0,03
Expedia Group	US	USD	910	123 953	0,03
TJX Cos 3,875 % 15/04/2030	US	USD	131 170	113 118	0,03
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	187 385	112 718	0,03
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	1 174	110 683	0,03
Brunswick	US	USD	2 747	109 305	0,03
Meituan (B)	CN	HKD	7 399	107 399	0,03
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	16 766	101 732	0,02
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	109 397	98 047	0,02
Rakuten Group 5,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	111 197	93 096	0,02
eDreams ODIGEO 5,50 % 15/07/2027 Reg S	ES	EUR	92 664	92 722	0,02
Eternal	IN	INR	38 199	91 969	0,02
News (A)	US	USD	3 599	85 492	0,02
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	82 620	82 925	0,02
Yonex	JP	JPY	5 586	80 339	0,02
Prosus	NL	EUR	1 929	78 925	0,02
Wendy's	US	USD	7 085	77 881	0,02
United Group 6,75 % 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	74 131	76 131	0,02
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	74 131	75 695	0,02
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	78 077	75 539	0,02
NetEase	CN	HKD	3 991	75 010	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	478	74 608	0,02
Service International 4,00 % 15/05/2031	US	USD	92 664	74 483	0,02
H World Group	CN	HKD	24 080	74 127	0,02
Ferrari (IT)	IT	EUR	184	73 789	0,02
Valeo 4,50 % 11/04/2030 EMTN	FR	EUR	74 131	72 787	0,02
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	74 131	70 379	0,02
Volkswagen Int'l Fin. 3,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	67 866	67 829	0,02
Samsonite Group	US	HKD	43 070	67 737	0,02
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	57 789	67 715	0,02
Eicher Motors	IN	INR	1 142	66 094	0,02
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	77 838	60 937	0,01
Hyundai Motor	KR	KRW	512	60 177	0,01
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	57 804	59 981	0,01
Ceconomy 6,25 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	55 599	58 003	0,01
Toyota Motor	JP	JPY	3 415	57 187	0,01
Eutelsat 9,75 % 13/04/2029 Reg S	FR	EUR	55 599	56 711	0,01
Wingstop	US	USD	238	53 491	0,01
Leggett & Platt 4,40 % 15/03/2029	US	USD	62 462	52 488	0,01
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	44 629	51 963	0,01
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	41 531	51 894	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	4 654	49 889	0,01
Moncler	IT	EUR	918	49 609	0,01
Sanrio	JP	JPY	1 412	49 278	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	50 162	49 086	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	120	48 238	0,01
Stellantis (IT)	NL	EUR	5 870	47 781	0,01
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14 400	45 659	0,01
Coupang (A)	US	USD	2 131	43 429	0,01
Inforich	JP	JPY	1 846	42 273	0,01
WPP (GB)	GB	GBP	6 143	41 612	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	3 899	41 176	0,01
Cable One	US	USD	177	40 921	0,01
Starbucks	US	USD	581	40 280	0,01
Continental	DE	EUR	567	38 803	0,01
Mizuno	JP	JPY	2 441	38 286	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	404	37 748	0,01
CPUK Finance 6,50 % 28/08/2026	GB	GBP	31 720	37 201	0,01
H World Group ADR	CN	USD	1 228	37 070	0,01
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	705	36 978	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	1 969	36 698	0,01
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	37 066	35 199	0,01
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	13 135	35 012	0,01
Central Automotive Products	JP	JPY	3 238	33 832	0,01
VZ Secured Financing 3,50 % 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	37 066	33 822	0,01
Deliveroo (A)	GB	GBP	16 605	33 285	0,01
Haier Smart Home	CN	HKD	12 969	33 005	0,01
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	33 284	32 827	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 191	32 319	0,01
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	5 799	31 090	0,01
Airbnb (A)	US	USD	294	31 050	0,01
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	35 777	29 279	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	34 671	29 268	0,01
Service International 3,375 % 15/08/2030	US	USD	37 066	29 265	0,01
Pirelli & C	IT	EUR	5 356	29 052	0,01
Seiko Group	JP	JPY	1 218	28 200	0,01
Entain	GB	GBP	3 729	27 953	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 300	27 503	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	22 543	26 874	0,01
IPSOS	FR	EUR	622	25 871	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	3 290	25 337	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	23 768	24 970	0,01
Resorttrust	JP	JPY	2 691	24 353	0,01
Minth Group	TW	HKD	11 112	23 291	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	26 778	23 082	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	17 947	22 820	0,01
Informa	GB	GBP	2 650	22 678	0,01
De' Longhi	IT	EUR	826	22 469	0,01
Bath & Body Works 5,25 % 01/02/2028	US	USD	25 199	22 078	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	1 214	21 456	0,01
Kingsoft	CN	HKD	4 901	21 417	0,01
Renault	FR	EUR	436	20 329	0,00
Allwyn International 3,875 % 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	20 065	20 022	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	805	19 597	0,00
XPeng (A)	CN	HKD	2 242	18 295	0,00
Sumitomo Forestry	JP	JPY	715	18 084	0,00
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4 130	17 771	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	105	17 161	0,00
Fast Retailing	JP	JPY	58	16 893	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	923	16 173	0,00
Tokyotokeiba	JP	JPY	586	15 172	0,00
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	14 754	12 423	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 837	11 409	0,00
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	526	11 170	0,00
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	140	10 395	0,00
Trainline	GB	GBP	2 720	9 299	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	1 182	7 419	0,00
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	8 114	7 328	0,00
Next	GB	GBP	48	6 912	0,00
IDOM	JP	JPY	982	6 653	0,00
Persimmon	GB	GBP	430	6 542	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	52	5 423	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	979	5 064	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	3 019	4 781	0,00
Coats Group	GB	GBP	5 605	4 771	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	143	4 391	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	266	3 989	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	77	3 760	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	331	3 427	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	970	3 224	0,00
OPAP	GR	EUR	163	3 199	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	43	3 022	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	216	2 742	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	475	1 095	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	151	1 062	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	13	680	0,00
Nintendo	JP	JPY	8	615	0,00
				20 341 072	**4,79**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation courante					
Walmart	US	USD	14 087	1 197 290	0,28
Coca-Cola	US	USD	16 832	1 071 212	0,25
Sysco	US	USD	16 254	1 017 353	0,24
Dollar Tree	US	USD	11 724	839 187	0,20
Colgate-Palmolive	US	USD	7 762	628 282	0,15
Nestle	CH	CHF	6 024	565 848	0,13
L'Oreal	FR	EUR	824	318 742	0,08
Monster Beverage	US	USD	5 765	302 861	0,07
Procter & Gamble	US	USD	2 118	301 308	0,07
McCormick	US	USD	3 824	257 128	0,06
US Foods Holding	US	USD	3 993	229 244	0,05
Davide Campari-Milano	IT	EUR	37 521	220 776	0,05
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	2 529	200 094	0,05
PepsiCo	US	USD	1 530	182 082	0,04
China Mengniu Dairy	CN	HKD	79 250	173 060	0,04
Unilever	GB	GBP	2 780	155 540	0,04
Kraft Heinz	US	USD	5 672	144 916	0,03
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	168 647	118 768	0,03
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	17 557	109 148	0,03
Target	US	USD	1 237	104 941	0,02
Diageo	GB	GBP	4 145	101 954	0,02
Coca-Cola 2,875 % 05/05/2041	US	USD	140 539	92 018	0,02
Godrej Consumer Products	IN	INR	7 001	91 841	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 494	84 982	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 278	82 340	0,02
JD Health International	CN	HKD	17 508	72 845	0,02
ELO SACA 5,875 % 17/04/2028 EMTN	FR	EUR	74 131	71 340	0,02
Pernod Ricard	FR	EUR	596	56 736	0,01
Darling Ingredients	US	USD	1 986	55 750	0,01
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	883	50 861	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	962	50 417	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	3 371	49 657	0,01
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	622	49 201	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	2 683	48 224	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	3 638	47 582	0,01
Danone	FR	EUR	570	43 298	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	33 933	42 341	0,01
Heineken (BR)	NL	EUR	477	37 509	0,01
Coca-Cola 1,65 % 01/06/2030	US	USD	46 846	36 427	0,01
Jeronimo Martins	PT	EUR	1 625	34 635	0,01
Bunge Global	US	USD	481	33 346	0,01
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	31 231	32 331	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	170	31 871	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	2 245	30 396	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	32 458	29 239	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	9 233	28 503	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	20 082	27 223	0,01
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	23 974	26 822	0,01
Albertsons (A)	US	USD	1 341	25 872	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	23 606	25 203	0,01
Amorepacific	KR	KRW	319	24 568	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	470	22 028	0,01
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	31 231	20 822	0,00
Marks & Spencer Group	GB	GBP	4 193	19 176	0,00
Kewpie	JP	JPY	858	17 232	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	1 214	15 903	0,00
Takara Holdings	JP	JPY	2 088	14 841	0,00
Coty 4,50 % 15/05/2027 Reg S	US	EUR	14 134	14 320	0,00
Transaction	JP	JPY	902	14 169	0,00
Heineken Holding (A)	NL	EUR	184	12 645	0,00
Beiersdorf	DE	EUR	94	11 711	0,00
Nissui	JP	JPY	2 185	11 687	0,00
Carlsberg (B)	DK	DKK	96	11 576	0,00
Bakkafrost	FO	NOK	249	11 013	0,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	419	8 793	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	2 139	7 337	0,00
Essity (B)	SE	SEK	220	5 589	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 657	3 794	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	1 434	3 171	0,00
Bid	ZA	ZAR	103	2 288	0,00
Ocado Group	GB	GBP	454	1 500	0,00
				9 882 707	**2,33**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	19 530	1 758 149	0,41
Bristol-Myers Squibb	US	USD	29 410	1 287 535	0,30
Stryker	US	USD	3 598	1 171 903	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	3 216	1 164 289	0,27
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	7 219	910 534	0,21
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	12 520	729 947	0,17
Eli Lilly	US	USD	878	689 955	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 337	684 822	0,16
Zoetis (A)	US	USD	4 773	653 554	0,15
Amgen	US	USD	2 211	560 066	0,13
Insulet	US	USD	2 264	498 193	0,12
Viatris	US	USD	62 498	460 694	0,11
Insmed	US	USD	6 975	441 973	0,10
Penumbra	US	USD	1 391	358 833	0,08
Roche Holding	CH	CHF	1 217	350 743	0,08
EssilorLuxottica	FR	EUR	1 306	329 948	0,08
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	506 449	319 810	0,08
AbbVie	US	USD	1 859	314 049	0,07
Lonza Group	CH	CHF	485	305 477	0,07
Danaher	US	USD	1 464	254 807	0,06
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	1 048	239 608	0,06
Thermo Fisher Scientific	US	USD	631	237 575	0,06
Elevance Health	US	USD	632	231 719	0,05
Cigna Group	US	USD	773	230 895	0,05
HCA Healthcare	US	USD	712	215 078	0,05
Novartis	CH	CHF	1 931	193 889	0,05
Dexcom	US	USD	3 022	188 827	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	23 992	170 958	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5 634	149 847	0,04
Pfizer	US	USD	6 583	140 324	0,03
Haleon	GB	GBP	29 659	131 248	0,03
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	156 154	122 086	0,03
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	140 539	118 327	0,03
Pfizer Invt 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	140 539	112 953	0,03
Fresenius	DE	EUR	2 256	94 315	0,02
ConvaTec Group	GB	GBP	26 464	80 830	0,02
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	78 077	77 607	0,02
Siemens Healthineers	DE	EUR	1 620	76 753	0,02
Bayer 5,375 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	74 131	73 019	0,02
TransMedics Group	US	USD	811	65 028	0,02
Olympus	JP	JPY	5 345	61 522	0,01
Structure Therapeutics ADR	US	USD	2 360	56 668	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	305	56 336	0,01
Sanofi	FR	EUR	544	52 160	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	8 013	48 624	0,01
Sandoz Group	CH	CHF	1 148	43 974	0,01
Royalty Pharma	US	USD	1 521	43 754	0,01
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	29 636	41 846	0,01
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	55 599	41 358	0,01
BeiGene	US	HKD	2 107	37 438	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	110	33 857	0,01
Piramal Pharma	IN	INR	15 048	33 000	0,01
Hoya	JP	JPY	320	32 996	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	4 326	32 803	0,01
Centene 2,45 % 15/07/2028	US	USD	37 066	30 009	0,01
Glaukos	US	USD	364	29 730	0,01
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	29 507	29 456	0,01
Terumo	JP	JPY	1 590	26 827	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	2 048	25 374	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	35 712	24 708	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	227	22 600	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 772	22 438	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	950	21 188	0,00
Tecan Group	CH	CHF	122	20 825	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	213	20 087	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	9 660	20 018	0,00
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	779	18 171	0,00
Alcon	CH	CHF	199	16 935	0,00
UCB	BE	EUR	98	15 772	0,00
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	295	14 947	0,00
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	14 754	13 379	0,00
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	14 754	13 205	0,00
Almirall 2,125 % 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	11 832	11 667	0,00
GNI Group	JP	JPY	586	8 490	0,00
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 599	6 937	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	996	6 312	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	4 882	5 606	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	329	5 294	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	3 124	4 748	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	115	4 337	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	421	4 170	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	748	3 726	0,00
Merck	DE	EUR	23	2 816	0,00
Truking Technology	CN	CNY	3 048	2 751	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	969	2 713	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	411	2 219	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	507	1 904	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	3 372	965	0,00
				17 272 827	**4,07**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 956 929	15 716 880	3,70
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 122 409	5 853 363	1,38
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	416 004	4 440 878	1,05
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	821 345	4 255 388	1,00
JPMorgan Chase	US	USD	11 464	2 444 761	0,58
Mastercard	US	USD	4 575	2 177 831	0,51
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 457	1 617 315	0,38
Progressive	US	USD	6 529	1 603 911	0,38
Visa	US	USD	4 521	1 359 460	0,32
Charles Schwab	US	USD	18 524	1 317 317	0,31
Morgan Stanley	US	USD	11 823	1 190 906	0,28
Wells Fargo	US	USD	15 872	985 924	0,23
Bank of America	US	USD	27 633	960 762	0,23
Amundi Physical Gold ETC	IE	USD	6 572	759 232	0,18
American International Group	US	USD	9 830	700 491	0,17
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	29 598	582 740	0,14
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	551 579	551 405	0,13
ICICI Bank	IN	INR	36 922	546 051	0,13
Aon	GB	USD	1 742	538 515	0,13
Arthur J Gallagher	US	USD	1 849	518 155	0,12
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 809	512 871	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	3 209	473 056	0,11
Blackrock	US	USD	587	468 631	0,11
3i Group	GB	GBP	9 012	448 613	0,11
Nordea Bank	FI	EUR	36 473	444 053	0,10
HDFC Bank	IN	INR	21 534	429 531	0,10
UniCredit	IT	EUR	7 771	396 085	0,09
NatWest Group	GB	GBP	66 642	374 666	0,09
AIA Group	HK	HKD	56 319	368 938	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 726	364 066	0,09
AXA	FR	EUR	8 757	364 034	0,09
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	4 539	337 224	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	1 661	325 922	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	2 295	322 127	0,08
Ares Management (A)	US	USD	2 343	309 747	0,07
Allianz	DE	EUR	784	285 455	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Goldman Sachs Group	US	USD	549	262 981	0,06
Investor (B)	SE	SEK	9 892	257 495	0,06
Apollo Global Management	US	USD	2 084	247 942	0,06
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	220 631	220 615	0,05
Northern Trust	US	USD	2 576	211 890	0,05
Lloyds Banking Group	GB	GBP	244 109	210 307	0,05
Bank Central Asia	ID	IDR	448 705	209 791	0,05
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	255 793	199 352	0,05
VZ Holding	CH	CHF	1 072	194 869	0,05
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	209 285	179 566	0,04
UBS Group	CH	CHF	6 639	176 907	0,04
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	18 016	176 221	0,04
Sampo (A)	FI	EUR	19 980	176 187	0,04
BDO Unibank	PH	PHP	68 175	172 525	0,04
DBS Group Holdings	SG	SGD	5 934	169 418	0,04
CIMB Group Holdings	MY	MYR	113 691	164 920	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 299	164 336	0,04
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	186 031	162 710	0,04
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	134 449	159 577	0,04
KBC Ancora	BE	EUR	2 739	157 773	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	253	152 230	0,04
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 381	151 686	0,04
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	117 305	150 528	0,04
UniCredit 2,731 % VRN 15/01/2032	IT	EUR	148 263	146 549	0,03
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	143 662	136 511	0,03
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	135 732	135 988	0,03
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	124 924	129 766	0,03
China Construction Bank (H)	CN	HKD	177 473	128 214	0,03
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	121 800	127 723	0,03
DNB Bank	NO	NOK	5 800	127 297	0,03
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	124 924	126 959	0,03
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	124 924	126 337	0,03
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	124 924	126 265	0,03
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	109 308	123 995	0,03
London Stock Exchange Group	GB	GBP	894	122 237	0,03
Block (A)	US	USD	2 386	121 140	0,03
National Bank of Greece	GR	EUR	12 967	120 517	0,03
Societe Generale	FR	EUR	2 584	117 843	0,03
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	115 554	117 281	0,03
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	109 308	117 234	0,03
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	131 170	115 723	0,03
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	124 924	112 301	0,03
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	472	109 334	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	37 968	106 028	0,02
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	124 924	102 255	0,02
Mizuho Financial Group	JP	JPY	4 545	99 309	0,02
NU Holdings (KY)	BR	USD	8 986	97 203	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 765	96 809	0,02
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	103 275	93 381	0,02
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	109 308	91 762	0,02
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	148 759	89 727	0,02
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	96 186	87 691	0,02
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	128 047	86 853	0,02
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	104 642	86 218	0,02
Comerica	US	USD	1 828	86 063	0,02
Eurobank 7,292 % VRN 06/12/2032	GR	EUR	74 131	85 476	0,02
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	65 585	84 325	0,02
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	124 924	83 312	0,02
Fiserv	US	USD	511	82 736	0,02
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	93 015	80 333	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	1 416	78 472	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	59 014	76 690	0,02
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	62 747	74 247	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6 721	73 824	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	6 715	73 770	0,02
NN Group	NL	EUR	1 281	69 065	0,02
ING Groep	NL	EUR	4 051	68 922	0,02
Qatar National Bank	QA	QAR	17 007	68 739	0,02
Shriram Finance	IN	INR	10 712	68 194	0,02
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	62 462	66 430	0,02
Shift4 Payments	US	USD	885	66 375	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	72 292	65 862	0,02
Voya Financial	US	USD	1 255	64 706	0,02
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	62 462	62 898	0,01
Swedbank (A)	SE	SEK	2 851	62 401	0,01
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	56 063	61 873	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	61 965	61 050	0,01
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	62 462	60 707	0,01
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	231 318	59 881	0,01
Travelers	US	USD	258	59 529	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	65 092	59 074	0,01
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	65 933	58 183	0,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	12 231	57 266	0,01
Everest Group	BM	USD	182	56 957	0,01
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	54 809	56 815	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 660	55 630	0,01
KakaoBank	KR	KRW	4 042	55 628	0,01
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	3 261	55 145	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	67 151	54 726	0,01
Credit Saison	JP	JPY	2 672	54 711	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	13 312	54 275	0,01
KBC Group	BE	EUR	666	54 000	0,01
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	93 693	52 883	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	56 949	52 590	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	51 490	51 662	0,01
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	55 599	50 691	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	51 637	49 997	0,01
OneMain Finance 6,625 % 15/05/2029	US	USD	55 599	49 187	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	45 736	48 435	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	8 134	46 119	0,01
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	44 261	46 097	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	41 310	42 371	0,01
Nedbank Group	ZA	ZAR	3 519	42 288	0,01
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	47 669	41 906	0,01
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	46 846	41 786	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	3 269	41 357	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	4 343	40 433	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	296	39 935	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	37 887	39 457	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	46 237	39 216	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	32 236	38 114	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	37 253	37 545	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	21 839	35 333	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	35 999	31 278	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	141 392	31 269	0,01
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	6 326	31 052	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	151 110	30 668	0,01
S&P Global	US	USD	70	30 610	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	29 478	30 550	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	37 621	29 454	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	174	28 326	0,01
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	24 565	25 513	0,01
Adyen	NL	EUR	17	24 358	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	20 507	23 773	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	26 040	22 198	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	4 176	20 589	0,00
Barclays	GB	GBP	5 821	20 311	0,00
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	15 881	19 789	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	8 292	19 277	0,00
Aviva	GB	GBP	2 871	18 905	0,00
XP (A)	BR	USD	1 351	18 853	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	11 481	18 518	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	19 917	17 981	0,00
Premium Group	JP	JPY	1 324	17 365	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	236	16 239	0,00
ORIX	JP	JPY	906	15 945	0,00
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	14 754	14 913	0,00
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	14 754	14 486	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	12 779	14 022	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	31 231	13 992	0,00
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	14 754	12 946	0,00
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	712	12 504	0,00
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	11 803	12 349	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	3 780	11 451	0,00
Huatai Securities (A)	CN	CNY	5 858	11 382	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	813	11 172	0,00
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	4 487	11 133	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1 406	9 879	0,00
Mirae Asset Securities	KR	KRW	1 333	9 730	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	1 410	6 868	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	9 837	5 648	0,00
Nexi	IT	EUR	808	4 157	0,00
Tryg	DK	DKK	178	3 759	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	79	3 491	0,00
Kakaopay	KR	KRW	171	3 334	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	307	3 251	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	205	2 686	0,00
Wise	GB	GBP	227	2 614	0,00
Aegon	NL	EUR	438	2 466	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	1 394	1 184	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	270	1 133	0,00
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	1	43	0,00
Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF	IE	EUR	1	29	0,00
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	IE	EUR	2	18	0,00
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF	DE	EUR	1	15	0,00
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	1	14	0,00
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	1	14	0,00
VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF	IE	EUR	2	12	0,00
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	IE	EUR	1	12	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	7	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	6	0,00
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	1	6	0,00
Nasdaq	US	USD	1	6	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	5	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	5	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	5	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	5	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	4	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	4	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	4	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	4	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	3	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	3	0,00
First Horizon	US	USD	1	3	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	2	0,00
Moody's	US	USD	1	2	0,00
M&T Bank	US	USD	1	2	0,00
BOK Financial	US	USD	1	2	0,00
American Express	US	USD	1	2	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	2	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	1	0,00
TPG	US	USD	1	1	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	1	1	0,00
OTP Bank	HU	HUF	1	1	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	1	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	1	0,00
FNB	US	USD	1	1	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	1	1	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1	1	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	1	0,00
Cadence Bank	US	USD	1	0	0,00
				66 391 892	**15,65**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
UNITE Group REIT	GB	GBP	101 273	1 024 543	0,24
Welltower REIT	US	USD	6 396	858 448	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	6 029	844 490	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	4 230	589 347	0,14
Prologis REIT	US	USD	5 726	509 016	0,12
Sun Communities REIT	US	USD	3 904	422 768	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	124 601	194 059	0,05
SBA Communications (A) REIT	US	USD	661	140 353	0,03
Segro REIT	GB	GBP	16 440	131 546	0,03
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	128 356	128 854	0,03
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	120 979	123 134	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 212	120 902	0,03
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	106 185	118 687	0,03
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	87 783	80 503	0,02
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	124 924	77 009	0,02
KE Holdings	CN	HKD	12 576	75 106	0,02
CoStar Group	US	USD	1 102	73 188	0,02
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	111 197	70 293	0,02
Brandywine Operating Partners 8,875 % 12/04/2029	US	USD	74 131	68 795	0,02
Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	78 077	67 610	0,02
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	57 686	66 214	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	3 508	62 993	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	56 063	56 720	0,01
Ventas REIT	US	USD	791	48 448	0,01
China Resources Land	HK	HKD	14 468	42 734	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	375	39 943	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	32 458	33 809	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	31 231	31 502	0,01
MPT Operating 5,00 % 15/10/2027	US	USD	37 066	29 128	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	19 301	22 646	0,01
Emaar Properties	AE	AED	6 921	21 752	0,01
Vonovia	DE	EUR	687	20 075	0,00
Crown Castle REIT	US	USD	215	19 918	0,00
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	19 180	19 917	0,00
Katitas	JP	JPY	1 370	17 456	0,00
Mitsui Fudosan	JP	JPY	1 312	11 436	0,00
Relo Group	JP	JPY	970	11 243	0,00
Arealink	JP	JPY	742	10 022	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	9 959	9 651	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	266	8 697	0,00
JINUSHI	JP	JPY	476	6 041	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	2 797	3 511	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	1 953	2 594	0,00
				6 315 101	**1,49**
Gouvernement					
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	14 267 534	14 260 479	3,36
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	1 642 884	1 490 656	0,35
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	993 559	952 305	0,22
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	739 649	886 945	0,21
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	626 107	735 470	0,17
France 2,75 % 25/02/2030	FR	EUR	717 050	728 623	0,17
US Treasury 1,25 % 15/08/2031	US	USD	940 910	706 811	0,17
US Treasury 1,875 % 15/02/2032	US	USD	912 927	705 337	0,17
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	699 561	705 322	0,17
US Treasury 1,375 % 15/11/2031	US	USD	933 914	702 279	0,17
Japan 2,30 % 20/03/2039	JP	JPY	106 543 174	699 523	0,16
Japan 2,20 % 20/09/2039	JP	JPY	108 117 186	698 493	0,16
US Treasury 1,125 % 31/08/2028	US	USD	849 967	690 325	0,16
US Treasury 1,00 % 31/07/2028	US	USD	849 967	689 067	0,16
US Treasury 2,75 % 15/08/2032	US	USD	846 469	687 863	0,16
US Treasury 3,875 % 15/03/2028	US	USD	769 517	683 221	0,16
France 2,00 % 25/11/2032	FR	EUR	724 046	683 146	0,16
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	907 681	679 319	0,16
US Treasury 0,625 % 15/05/2030	US	USD	897 187	677 487	0,16
US Treasury 1,375 % 31/12/2028	US	USD	832 478	676 493	0,16
UK Treasury 3,50 % 22/10/2025	GB	GBP	577 138	676 431	0,16
US Treasury 1,375 % 31/10/2028	US	USD	828 980	676 319	0,16
US Treasury 1,25 % 30/09/2028	US	USD	828 980	674 650	0,16
US Treasury 1,50 % 15/08/2026	US	USD	787 006	673 622	0,16
US Treasury 3,625 % 15/05/2026	US	USD	766 020	673 138	0,16
US Treasury 4,75 % 15/11/2053	US	USD	748 531	666 159	0,16
US Treasury 2,75 % 31/08/2025	US	USD	759 024	665 330	0,16
US Treasury 3,375 % 15/11/2048	US	USD	937 412	662 735	0,16
Japan 1,60 % 20/03/2032	JP	JPY	102 083 471	657 394	0,15
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	731 119	656 990	0,15
Japan 2,50 % 20/03/2038	JP	JPY	96 696 850	654 459	0,15
US Treasury 5,00 % 31/08/2025	US	USD	734 539	648 578	0,15
Japan 2,20 % 20/06/2029	JP	JPY	99 302 715	647 841	0,15
US Treasury 1,625 % 15/05/2031	US	USD	832 478	645 015	0,15
US Treasury 3,50 % 15/09/2025	US	USD	724 046	636 436	0,15
US Treasury 3,25 % 15/05/2042	US	USD	853 465	628 960	0,15
Japan 2,30 % 20/06/2028	JP	JPY	95 490 106	618 468	0,15
Japan 2,40 % 20/06/2028	JP	JPY	95 070 370	617 507	0,15
US Treasury 0,50 % 31/05/2027	US	USD	741 535	612 839	0,14
US Treasury 4,125 % 28/02/2027	US	USD	678 574	602 827	0,14
Japan 2,30 % 20/03/2040	JP	JPY	90 593 178	590 124	0,14
US Treasury 0,75 % 31/01/2028	US	USD	713 552	582 062	0,14
US Treasury 2,375 % 31/03/2029	US	USD	678 574	569 764	0,13
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	563 147	565 575	0,13
US Treasury 2,875 % 15/05/2028	US	USD	650 592	560 970	0,13
Japan 2,20 % 20/03/2049	JP	JPY	94 230 896	559 200	0,13
US Treasury 1,875 % 15/02/2041	US	USD	904 183	553 138	0,13
US Treasury 1,125 % 29/02/2028	US	USD	671 579	552 528	0,13
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	998 624	551 375	0,13
US Treasury 3,125 % 15/05/2048	US	USD	811 491	550 080	0,13
US Treasury 4,875 % 30/04/2026	US	USD	615 614	547 443	0,13
US Treasury 4,125 % 31/01/2027	US	USD	615 614	546 534	0,13
US Treasury 0,75 % 31/08/2026	US	USD	643 596	545 036	0,13
US Treasury 3,375 % 15/09/2027	US	USD	619 112	542 799	0,13
US Treasury 0,625 % 31/07/2026	US	USD	640 099	542 360	0,13
Japan 1,80 % 20/12/2031	JP	JPY	82 478 268	537 206	0,13
US Treasury 0,25 % 31/08/2025	US	USD	615 614	535 206	0,13
US Treasury 3,75 % 31/08/2026	US	USD	605 120	532 990	0,13
US Treasury 0,50 % 30/04/2027	US	USD	640 099	530 396	0,13
Japan 2,40 % 20/09/2038	JP	JPY	78 175 966	521 257	0,12
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	421 510	513 565	0,12
US Treasury 1,375 % 15/11/2040	US	USD	904 183	512 863	0,12
US Treasury 2,25 % 15/05/2041	US	USD	788 755	509 798	0,12
US Treasury 1,50 % 15/02/2030	US	USD	633 103	503 569	0,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	460 650	486 601	0,11
US Treasury 4,125 % 15/08/2053	US	USD	605 120	485 103	0,11
UK Treasury 4,25 % 07/12/2049	GB	GBP	472 204	484 537	0,11
US Treasury 2,875 % 30/04/2029	US	USD	556 151	475 395	0,11
US Treasury 2,375 % 15/02/2042	US	USD	717 050	464 057	0,11
UK Treasury 4,00 % 22/10/2063	GB	GBP	484 446	461 494	0,11
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	444 221	457 417	0,11
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	762 522	450 517	0,11
US Treasury 2,50 % 28/02/2026	US	USD	493 191	429 259	0,10
Japan 1,80 % 20/06/2031	JP	JPY	65 951 134	428 470	0,10
Japan 1,80 % 20/03/2032	JP	JPY	64 709 413	421 820	0,10
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	412 741	415 255	0,10
US Treasury 2,625 % 31/07/2029	US	USD	491 442	414 812	0,10
US Treasury 3,375 % 15/05/2033	US	USD	493 191	414 480	0,10
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	405 746	413 527	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	454 628	408 528	0,10
Japan 0,50 % 20/06/2029	JP	JPY	66 615 717	405 616	0,10
US Treasury 1,25 % 30/06/2028	US	USD	493 191	403 954	0,10
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	US	USD	458 213	401 393	0,09
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	66 091 046	400 993	0,09
US Treasury 4,625 % 15/03/2026	US	USD	451 217	399 820	0,09
France 3,60 % 25/05/2042	FR	EUR	395 252	394 108	0,09
US Treasury 1,125 % 15/08/2040	US	USD	713 552	390 293	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	379 359	390 202	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	401 438	386 180	0,09
US Treasury 2,00 % 15/08/2025	US	USD	440 724	385 732	0,09
Canada 3,012 % 01/06/2033	CA	CAD	503 684	383 743	0,09
UK Treasury 3,75 % 29/01/2038	GB	GBP	353 278	379 038	0,09
Japan 2,20 % 20/03/2051	JP	JPY	65 059 193	376 820	0,09
Japan 2,40 % 20/03/2028	JP	JPY	56 716 926	367 206	0,09
Japan 2,00 % 20/09/2040	JP	JPY	57 049 217	355 900	0,08
Germany 2,80 % 12/06/2025	DE	EUR	355 027	355 294	0,08
Japan 0,60 % 01/12/2026	JP	JPY	57 171 641	353 007	0,08
Japan 2,00 % 20/03/2052	JP	JPY	63 869 939	350 634	0,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	341 222	340 317	0,08
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	360 274	333 549	0,08
US Treasury 4,625 % 30/06/2026	US	USD	374 265	332 700	0,08
US Treasury 2,00 % 15/11/2041	US	USD	538 662	329 844	0,08
France 2,75 % 25/02/2029	FR	EUR	320 049	326 121	0,08
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	247 933	320 209	0,08
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	257 322	307 222	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	341 222	305 732	0,07
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	US	USD	360 274	296 265	0,07
Germany 2,70 % 17/09/2026	DE	EUR	290 318	294 133	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	317 136	286 888	0,07
US Treasury 1,25 % 31/05/2028	US	USD	339 287	278 435	0,07
US Treasury 4,625 % 15/02/2055	US	USD	314 803	275 544	0,06
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	325 554	272 243	0,06
Germany 2,20 % 11/03/2027	DE	EUR	269 331	271 839	0,06
US Treasury 0,375 % 30/09/2027	US	USD	332 292	271 064	0,06
UK Treasury 4,75 % 22/10/2043	GB	GBP	237 851	269 367	0,06
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	302 300	266 319	0,06
US Treasury 1,875 % 28/02/2029	US	USD	318 300	262 609	0,06
US Treasury 3,125 % 31/08/2029	US	USD	304 309	261 908	0,06
US Treasury 1,25 % 30/11/2026	US	USD	307 807	261 104	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	224 805	256 555	0,06
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	132 474	256 357	0,06
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	348 808	250 049	0,06
US Treasury 4,25 % 15/02/2054	US	USD	304 309	249 348	0,06
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	209 751	246 574	0,06
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	290 673	245 727	0,06
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	325 554	239 915	0,06
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	223 237	238 990	0,06
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	323 229	235 013	0,06
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	267 420	234 445	0,06
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	267 420	234 379	0,06
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	244 166	233 488	0,06
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	244 166	225 857	0,05
US Treasury 3,375 % 15/08/2042	US	USD	300 811	224 955	0,05
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	223 860	224 929	0,05
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	255 793	223 181	0,05
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	255 793	221 665	0,05
US Treasury 3,00 % 30/09/2025	US	USD	251 842	220 831	0,05
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	290 673	219 621	0,05
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	223 237	219 599	0,05
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	372 062	217 125	0,05
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	279 046	216 860	0,05
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	98 352	215 877	0,05
US Treasury 4,625 % 31/05/2031	US	USD	230 855	211 526	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	230 827	211 138	0,05
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	232 539	209 329	0,05
Arabie saouditen Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	244 166	208 441	0,05
US Treasury 1,25 % 31/03/2028	US	USD	244 846	201 737	0,05
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	1 706 111	200 590	0,05
US Treasury 4,50 % 15/05/2027	US	USD	223 860	200 589	0,05
US Treasury 3,625 % 15/05/2053	US	USD	272 829	199 793	0,05
Japan 0,10 % 20/03/2029	JP	JPY	33 211 669	199 729	0,05
UK Treasury 4,375 % 31/01/2040	GB	GBP	178 388	199 677	0,05
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	232 539	199 131	0,05
France 0,50 % 25/05/2029	FR	EUR	213 366	198 901	0,05
US Treasury 1,875 % 31/07/2026	US	USD	230 855	198 681	0,05
US Treasury 3,875 % 15/08/2033	US	USD	223 860	194 536	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	176 729	194 502	0,05
Japan 2,20 % 20/12/2029	JP	JPY	29 399 060	192 649	0,05
Japan 2,30 % 20/12/2054	JP	JPY	33 543 960	192 606	0,05
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	232 539	190 035	0,04
US Treasury 5,00 % 30/09/2025	US	USD	213 366	188 604	0,04
Japan 2,20 % 20/03/2064	JP	JPY	36 342 205	188 170	0,04
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	209 285	187 654	0,04
France 2,50 % 25/05/2043	FR	EUR	220 362	187 543	0,04
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	265 094	183 939	0,04
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	213 936	183 778	0,04
Japan 2,20 % 20/06/2054	JP	JPY	32 144 838	180 835	0,04
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	206 371	176 799	0,04
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	209 285	175 897	0,04
US Treasury 5,25 % 15/11/2028	US	USD	188 882	175 157	0,04
Canada 1,50 % 01/12/2031	CA	CAD	293 816	171 633	0,04
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	174 404	170 115	0,04
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	283 322	167 765	0,04
Japan 0,10 % 20/09/2031	JP	JPY	28 472 142	166 761	0,04
Arabie saouditen Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	279 046	166 688	0,04
Arabie saouditen Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	197 658	164 924	0,04
Canada 3,00 % 01/02/2027	CA	CAD	255 340	164 215	0,04
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	242 747	163 750	0,04
US Treasury 4,375 % 15/08/2043	US	USD	188 882	160 688	0,04
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	267 420	156 528	0,04
Japan 2,10 % 20/12/2030	JP	JPY	23 662 658	155 771	0,04
US Treasury 0,375 % 30/11/2025	US	USD	178 388	153 817	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	100 359	153 724	0,04
US Treasury 4,25 % 30/06/2029	US	USD	164 397	147 908	0,03
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	186 031	147 828	0,03
US Treasury 1,25 % 30/04/2028	US	USD	178 388	146 685	0,03
UK Treasury 4,25 % 07/12/2040	GB	GBP	132 917	145 758	0,03
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	197 658	145 210	0,03
Roumanien 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	197 658	144 867	0,03
Japan 0,005 % 20/12/2026	JP	JPY	23 487 768	143 620	0,03
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	73 664	142 667	0,03
US Treasury 4,625 % 30/04/2031	US	USD	153 903	141 044	0,03
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	279 046	140 741	0,03
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	151 150	140 436	0,03
US Treasury 1,375 % 31/08/2026	US	USD	164 397	140 390	0,03
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	162 777	139 169	0,03
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	143 425	138 463	0,03
Japan 2,20 % 20/03/2031	JP	JPY	20 776 968	137 775	0,03
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	162 777	137 638	0,03
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	100 359	135 981	0,03
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	80 288	133 188	0,03
Arabie saouditen Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	147 779	132 286	0,03
Canada 2,00 % 01/06/2032	CA	CAD	220 362	132 076	0,03
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	111 399	130 295	0,03
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	151 150	126 378	0,03
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	174 404	124 550	0,03
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	101 436	121 068	0,03
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	30 108	120 638	0,03
France 3,00 % 25/05/2033	FR	EUR	118 925	119 661	0,03
Japan 0,40 % 01/08/2026	JP	JPY	19 185 466	118 244	0,03
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	162 777	118 108	0,03
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	211 055	112 616	0,03
France 2,504 % 25/11/2030	FR	EUR	125 921	109 709	0,03
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	127 896	109 341	0,03
Canada 2,75 % 01/12/2055	CA	CAD	195 877	108 284	0,03
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	100 359	107 894	0,03
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	162 777	107 092	0,03
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	87 445	104 887	0,02
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	127 896	104 165	0,02
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	104 642	103 626	0,02
Canada 4,50 % 01/11/2025	CA	CAD	153 903	99 127	0,02
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	116 269	96 956	0,02
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	116 269	95 665	0,02
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	104 642	95 339	0,02
Japan 0,60 % 20/09/2029	JP	JPY	15 530 259	94 941	0,02
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	116 269	94 229	0,02
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	15 355 369	93 257	0,02
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	100 324	90 139	0,02
Japan 2,10 % 20/09/2028	JP	JPY	13 431 575	86 714	0,02
US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	97 939	85 919	0,02
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	95 809	83 703	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	81 513	83 072	0,02
Japan 0,005 % 20/06/2026	JP	JPY	13 431 575	82 448	0,02
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	93 015	81 178	0,02
UK Treasury 3,25 % 31/01/2033	GB	GBP	73 454	80 896	0,02
Japan 0,10 % 20/12/2030	JP	JPY	13 693 911	80 883	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	72 259	79 440	0,02
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	89 259	79 428	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	119 110	79 054	0,02
Germany Bundesanleihe 4,75 % 04/07/2040	DE	EUR	62 961	78 493	0,02
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	93 015	77 667	0,02
US Treasury 4,50 % 31/03/2026	US	USD	87 445	77 438	0,02
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	93 015	76 773	0,02
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	139 523	75 868	0,02
US Treasury 3,625 % 30/09/2031	US	USD	87 445	75 788	0,02
Japan 0,40 % 20/09/2028	JP	JPY	11 770 118	71 863	0,02
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	81 389	71 036	0,02
UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	GB	GBP	59 463	70 283	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	93 015	70 210	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	116 269	69 741	0,02
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	68 648	69 106	0,02
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	88 521	68 353	0,02
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	69 762	67 747	0,02
Japan 2,10 % 20/03/2029	JP	JPY	10 370 995	67 246	0,02
US Treasury 2,75 % 31/05/2029	US	USD	76 952	65 403	0,02
Canada 3,00 % 01/04/2026	CA	CAD	101 436	64 975	0,02
US Treasury 3,00 % 15/02/2049	US	USD	97 939	64 482	0,02
Indonesia 3,35 % 12/03/2071	ID	USD	116 269	63 843	0,02
US Treasury 4,125 % 31/10/2031	US	USD	69 956	62 348	0,01
Japan 2,10 % 20/12/2028	JP	JPY	9 514 033	61 553	0,01
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	69 762	61 111	0,01
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	81 389	60 943	0,01
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	93 015	60 736	0,01
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	66 760	60 373	0,01
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	69 762	60 127	0,01
Japan 0,40 % 20/12/2028	JP	JPY	9 671 434	58 948	0,01
UK Treasury 4,125 % 22/07/2029	GB	GBP	48 969	58 207	0,01
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	69 762	58 099	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	127 896	57 676	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	125 027	55 089	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	81 389	53 798	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	64 325	53 693	0,01
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	60 216	52 164	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	81 389	50 742	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2027	JP	JPY	8 237 333	50 358	0,01
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	55 965	48 990	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	40 144	48 248	0,01
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	69 762	47 563	0,01
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	44 182	46 923	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2028	JP	JPY	7 642 706	46 397	0,01
US Treasury 2,875 % 15/05/2052	US	USD	69 956	44 141	0,01
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	100 171	42 977	0,01
Brésilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	46 508	40 917	0,01
Japan 2,20 % 20/03/2050	JP	JPY	6 838 211	40 178	0,01
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	46 508	40 171	0,01
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	46 508	39 680	0,01
US Treasury 3,00 % 15/08/2048	US	USD	59 463	39 301	0,01
UK Treasury 4,50 % 07/12/2042	GB	GBP	34 978	38 773	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	40 144	36 351	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	46 508	36 015	0,01
France 1,25 % 25/05/2038	FR	EUR	45 471	35 151	0,01
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	46 508	34 870	0,01
Japan 0,10 % 20/09/2029	JP	JPY	5 683 935	33 995	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	58 135	33 391	0,01
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	37 179	33 308	0,01
UK Treasury 4,25 % 07/12/2055	GB	GBP	31 480	31 734	0,01
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	91 608	31 158	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	33 119	31 057	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	58 135	29 391	0,01
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	27 982	28 341	0,01
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	31 480	27 153	0,01
Canada 1,50 % 01/06/2031	CA	CAD	45 471	26 800	0,01
France 3,50 % 25/11/2033	FR	EUR	24 485	25 436	0,01
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	34 532	24 557	0,01
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	31 602	24 250	0,01
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	23 254	24 182	0,01
Japan 1,80 % 20/09/2044	JP	JPY	4 162 389	24 106	0,01
UK Treasury 4,25 % 07/09/2039	GB	GBP	20 987	23 294	0,01
UK Treasury 4,50 % 07/06/2028	GB	GBP	19 238	23 093	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	27 106	22 210	0,01
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	46 508	21 774	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	34 881	21 593	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	34 881	21 516	0,01
Japan 0,30 % 20/06/2028	JP	JPY	3 357 894	20 469	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	35 224	20 236	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	24 824	20 201	0,00
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	22 499	19 814	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	34 881	19 262	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	23 254	16 849	0,00
Japan 2,50 % 20/09/2036	JP	JPY	2 361 019	16 107	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	34 881	15 353	0,00
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	14 901	13 344	0,00
Japan 0,20 % 20/03/2032	JP	JPY	2 186 129	12 814	0,00
Japan 2,40 % 20/03/2048	JP	JPY	1 871 326	11 615	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	23 254	10 409	0,00
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	10 493	9 480	0,00
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	10 493	9 459	0,00
Japan 2,10 % 20/09/2054	JP	JPY	1 696 436	9 325	0,00
US Treasury 2,375 % 15/05/2029	US	USD	10 493	8 795	0,00
US Treasury 0,875 % 15/11/2030	US	USD	10 493	7 901	0,00
Canada 3,50 % 01/12/2045	CA	CAD	10 493	6 798	0,00
US Treasury 4,00 % 15/02/2034	US	USD	6 996	6 112	0,00
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	6 996	6 109	0,00
Canada 4,00 % 01/05/2026	CA	CAD	6 996	4 527	0,00
Japan 0,10 % 20/03/2030	JP	JPY	752 028	4 474	0,00
Japan 1,80 % 20/09/2031	JP	JPY	244 846	1 593	0,00
Japan 2,20 % 20/09/2028	JP	JPY	122 423	793	0,00
US Treasury Inf. Index Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	90	85	0,00
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	677	28	0,00
Netherlands 2,154 % 15/07/2030	NL	EUR	30	27	0,00
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	30	27	0,00
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	211	27	0,00
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	75	26	0,00
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	23	24	0,00
Panama 8,875 % 30/09/2027	PA	USD	23	22	0,00
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	23	21	0,00
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	45	21	0,00
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	23	20	0,00
Peru 3,75 % 01/03/2030	PE	EUR	20	20	0,00
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	20	20	0,00
Indonesia 0,90 % 14/02/2027	ID	EUR	20	19	0,00
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	20	18	0,00
Romania 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	15	16	0,00
Arabie saouditen Oil 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	15	14	0,00
Austria 2,069 % 20/10/2028	AT	EUR	15	14	0,00
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	15	13	0,00
Australia 2,25 % 21/05/2028	AU	AUD	15	8	0,00
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	15	7	0,00
				98 131 257	**23,13**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 708 106	2 317 427	0,55
International Public Partnerships	GB	GBP	1 708 106	2 233 084	0,53
3i Infrastructure	GB	GBP	326 086	1 244 034	0,29
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	1 205 722	1 074 489	0,25
BioPharma Credit	GB	USD	708 823	533 429	0,13
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	331 444	283 289	0,07
				7 685 752	**1,81**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	166	3 037 174	0,72
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5	67 375	0,02
				3 104 549	**0,73**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	862	5 050	0,00
				5 050	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	1 530	1 510 844	0,36
T-Mobile (US)	US	USD	3 860	835 215	0,20
Walt Disney	US	USD	3 709	294 251	0,07
Live Nation Entertainment	US	USD	1 899	219 512	0,05
Spotify Technology	SE	USD	305	161 999	0,04
Bharti Airtel	IN	INR	6 914	134 011	0,03
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	124 924	114 416	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	3 583	113 220	0,03
KT	KR	KRW	3 247	104 318	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	42 682	100 596	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	6 545	84 951	0,02
AT&T 1,70 % 25/03/2026	US	USD	93 693	80 560	0,02
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	87 046	75 015	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	7 114	74 984	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	4 139	69 211	0,02
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	109 308	64 532	0,02
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	54 337	57 087	0,01
BTEL 5,125 % VRN 03/10/2054 EMTN	GB	EUR	55 599	56 999	0,01
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	54 514	56 651	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	14 410	47 529	0,01
Elisa (A)	FI	EUR	994	46 758	0,01
Vodafone Group 6,50 % VRN 30/08/2084 EMTN	GB	EUR	37 066	40 148	0,01
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	39 200	39 397	0,01
AT&T	US	USD	1 251	30 331	0,01
KDDI	JP	JPY	1 793	27 995	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	3 494	27 112	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	754	24 078	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	7 579	23 668	0,01
SK Telecom	KR	KRW	556	18 717	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 096	17 900	0,00
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	20 212	16 934	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 987	16 325	0,00
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	81 040	11 230	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	396	10 227	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	301	8 038	0,00
True Corp (F)	TH	THB	16 109	5 153	0,00
True NVDR	TH	THB	4 159	1 324	0,00
				4 621 236	**1,09**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	144 363	129 669	0,03
EQT 3,125 % 15/05/2026 144A	US	USD	140 539	121 502	0,03
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	149 908	116 398	0,03
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	124 924	110 735	0,03
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	108 955	96 767	0,02
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	109 308	68 251	0,02
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	62 462	65 224	0,02
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	70 817	65 220	0,02
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	70 743	61 419	0,01
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	56 216	56 261	0,01
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	43 006	38 532	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	40 395	35 720	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	41 310	34 476	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	38 359	32 887	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	34 081	29 219	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	30 245	26 979	0,01
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	30 614	25 491	0,01
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	27 515	23 934	0,01
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	25 081	21 326	0,01
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	23 974	19 818	0,00
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	23 974	19 513	0,00
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	22 130	19 507	0,00
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	18 884	16 718	0,00
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	15 949	14 022	0,00
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	12 024	10 508	0,00
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	10 445	9 131	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	10 032	8 886	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	9 590	8 602	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	8 705	7 697	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	3 585	3 084	0,00
Repsol	ES	EUR	216	2 340	0,00
				1 299 836	**0,31**
Services publics					
Greencoat Renewables	IE	EUR	1 923 386	1 419 459	0,33
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	118 028	122 524	0,03
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	140 539	116 584	0,03
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	118 677	112 005	0,03
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	121 800	111 786	0,03
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	99 939	110 543	0,03
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	156 154	107 860	0,03
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	51 637	50 858	0,01
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	46 846	50 211	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	52 818	48 816	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	44 113	44 006	0,01
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	42 048	37 280	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	36 884	32 641	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	35 113	31 342	0,01
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	33 063	29 355	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	34 275	29 290	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	32 458	28 947	0,01
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	26 556	27 688	0,01
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	31 720	26 845	0,01
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	23 606	20 477	0,00
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	8 705	8 045	0,00
				2 566 562	**0,60**
Matériaux					
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	313 927	217 334	0,05
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	187 385	121 840	0,03
LYB Finance 8,10 % 15/03/2027	NL	USD	128 047	119 528	0,03
Berry Global 5,65 % 15/01/2034	US	USD	129 730	115 220	0,03
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	218 616	114 835	0,03
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	19 619	88 639	0,02
Crown European Holdings 4,50 % 15/01/2030 Reg S	FR	EUR	74 131	76 270	0,02
INEOS Finance 6,625 % 15/05/2028 Reg S	GB	EUR	74 131	74 687	0,02
Sealed Air 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	74 131	66 533	0,02
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	73 768	64 508	0,02
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	69 762	63 657	0,02
Crown Americas 5,25 % 01/04/2030	US	USD	59 305	52 118	0,01
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	55 599	50 114	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	47 492	39 303	0,01
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	42 298	36 340	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	39 377	34 461	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	35 408	32 835	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	13 784	32 379	0,01
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	40 572	31 169	0,01
Ardagh Packaging Finance 5,25 % 15/08/2027 144a	SU	USD	74 131	30 178	0,01
Suzano	BR	BRL	2 878	22 558	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	22 868	20 343	0,00
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	21 835	19 712	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	11 065	9 593	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				1 534 154	**0,36**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	13 319	276 767	0,07
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	290 673	165 375	0,04
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	126 703	158 530	0,04
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	129 831	148 916	0,04
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	140 114	124 927	0,03
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	124 924	123 694	0,03
Ferrovial	NL	EUR	2 749	117 896	0,03
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	112 431	117 390	0,03
Ladder Capital Finance 4,25 % 01/02/2027 144A	US	USD	111 197	95 834	0,02
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	99 380	87 561	0,02
H&E Equipment 3,875 % 15/12/2028 144A	US	USD	92 664	81 452	0,02
Allison Transmission 4,75 % 01/10/2027 144A	US	USD	92 664	80 203	0,02
Webuild 5,375 % 20/06/2029	IT	EUR	74 131	77 689	0,02
Fortress Trans. and Infra. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	74 131	68 151	0,02
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	74 131	66 468	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2029 144A	US	USD	74 131	66 223	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	73 768	64 696	0,02
Loxam 6,375 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	55 599	58 446	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	66 718	58 252	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	8 347	55 433	0,01
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	63 160	55 147	0,01
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	54 145	53 488	0,01
Bombardier 8,75 % 15/11/2030 144A	CA	USD	55 599	52 451	0,01
GFL Environmental 6,75 % 15/01/2031 144A	CA	USD	55 599	50 656	0,01
WESCO Distribution 7,25 % 15/06/2028 144A	US	USD	55 599	49 697	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	48 687	49 404	0,01
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	55 599	48 935	0,01
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	44 821	38 972	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 396	38 872	0,01
Webuild 4,875 % 30/04/2030	IT	EUR	37 066	38 238	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	38 359	37 682	0,01
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	42 180	37 316	0,01
ADT 4,875 % 15/07/2032 144A	US	USD	44 479	36 930	0,01
WEG	BR	BRL	5 180	36 667	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	40 203	34 553	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	38 492	33 802	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	31 691	33 071	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	25 568	32 633	0,01
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	32 458	32 586	0,01
Herc Holdings 5,50 % 15/07/2027 144A	US	USD	37 066	32 333	0,01
Avis Budget Car Rental 5,375 % 01/03/2029 144A	US	USD	37 066	30 120	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	35 703	30 061	0,01
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	34 354	29 816	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 462	25 958	0,01
Fluidra	ES	EUR	1 206	24 500	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	28 917	24 003	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	21 260	22 207	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	20 404	20 723	0,00
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	22 130	19 886	0,00
Embraer	BR	BRL	1 481	14 948	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	14 458	14 446	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	14 754	12 937	0,00
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9 885	10 728	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	8 705	7 669	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	7 377	6 449	0,00
				3 211 787	**0,76**
Technologies de l'information					
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	154 444	138 030	0,03
Qorvo 3,375 % 01/04/2031 144A	US	USD	122 317	94 408	0,02
SS&C Technologies 5,50 % 30/09/2027 144A	US	USD	92 664	81 269	0,02
Go Daddy Operating 3,50 % 01/03/2029 144A	US	USD	92 664	75 904	0,02
Sabre 10,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	74 131	62 320	0,01
GCI 4,75 % 15/10/2028 144A	US	USD	74 131	61 825	0,01
Western Digital 2,85 % 01/02/2029	US	USD	74 131	59 561	0,01
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	62 462	57 043	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	55 001	47 855	0,01
CommScope 8,25 % 01/03/2027 144A	US	USD	55 599	44 647	0,01
Fair Isaac 4,00 % 15/06/2028 144A	US	USD	51 892	43 978	0,01
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	42 996	33 577	0,01
Go Daddy Operating 5,25 % 01/12/2027 144A	US	USD	37 066	32 395	0,01
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	46 846	27 565	0,01
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	53 093	26 309	0,01
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	26 586	23 741	0,01
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	26 261	23 602	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	24 343	22 145	0,01
Xerox Holdings 8,875 % 30/11/2029 144A	US	USD	37 066	19 623	0,00
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	20 640	17 226	0,00
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	11 950	10 531	0,00
				1 003 554	**0,24**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	5 428	375 478	0,09
HBX Group International	ES	EUR	34 997	269 828	0,06
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	175 947	148 676	0,04
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 762	130 455	0,03
Mattel 3,375 % 01/04/2026 144A	US	USD	143 662	124 382	0,03
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	111 197	103 599	0,02
CCO Holdings Capital 4,50 % 01/05/2032	US	USD	129 730	101 519	0,02
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	111 197	99 037	0,02
Sirius XM Radio 4,00 % 15/07/2028 144A	US	USD	111 197	91 958	0,02
Trip.com Group	CN	HKD	1 730	91 406	0,02
Paramount Global 4,90 % 15/08/2044	US	USD	129 730	86 273	0,02
Hanesbrands 9,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	92 664	84 725	0,02
Lamar Media 3,75 % 15/02/2028	US	USD	100 077	84 371	0,02
Hilton Domestic Operating 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	92 664	82 515	0,02
Six Flags Entertainment 5,50 % 15/04/2027 144A	US	USD	92 664	80 871	0,02
Charter Communications 5,375 % 01/04/2038	US	USD	100 077	79 678	0,02
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	92 664	77 246	0,02
TUI 5,875 % 15/03/2029 Reg S	DE	EUR	74 131	76 884	0,02
Warnermedia Holdings 5,391 % 15/03/2062	US	USD	124 924	75 273	0,02
TEGNA 4,625 % 15/03/2028	US	USD	88 958	75 204	0,02
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	62 968	73 537	0,02
Mercedes-Benz Fin. 4,90 % 15/11/2027 144A	US	USD	78 077	69 260	0,02
CCO Holdings Capital 4,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	92 664	68 753	0,02
Outfront Media Capital 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	74 131	68 491	0,02
Group 1 Automotive 6,375 % 15/01/2030 144A	US	USD	74 131	66 151	0,02
Clear Channel Out. Hlds. 7,875 % 01/04/2030 144A	US	USD	74 131	65 457	0,02
Jaguar Land Rover Auto. 4,50 % 01/10/2027 144A	GB	USD	74 131	62 623	0,01
Six Flags Entertainment 5,25 % 15/07/2029	US	USD	74 131	62 136	0,01
Outfront Media Capital 4,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	74 131	60 846	0,01
MDC Holdings 6,00 % 15/01/2043	US	USD	74 131	60 830	0,01
Hilton Domestic Operating 4,00 % 01/05/2031 144A	US	USD	74 131	60 033	0,01
Victoria's Secret 4,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	77 838	59 747	0,01
Asbury Automotive Group 5,00 % 15/02/2032 144A	US	USD	74 131	59 578	0,01
Volvo Car 4,75 % 08/05/2030 EMTN	SE	EUR	55 599	55 112	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	59 221	53 153	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	59 014	52 429	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	59 014	51 727	0,01
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	59 305	50 071	0,01
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	59 305	48 440	0,01
Yum! Brands 4,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	55 599	47 626	0,01
Paramount Global 6,375 % VRN 30/03/2062	US	USD	55 599	47 319	0,01
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	53 113	46 682	0,01
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	55 599	46 299	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	45 736	46 222	0,01
Dish DBS 5,25 % 01/12/2026 144A	US	USD	55 599	44 741	0,01
Sirius XM Radio 4,125 % 01/07/2030 144A	US	USD	55 599	43 908	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	49 424	43 619	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	48 392	41 259	0,01
Hertz 4,625 % 01/12/2026 144A	US	USD	55 599	39 815	0,01
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/02/2032 144A	US	USD	48 185	38 474	0,01
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	39 539	35 599	0,01
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	38 359	32 844	0,01
Sinclair Television Group 5,50 % 01/03/2030 144A	US	USD	51 892	32 810	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	36 913	32 740	0,01
Carnival 5,75 % 01/03/2027 144A	PA	USD	37 066	32 667	0,01
NEWEll Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	37 400	32 220	0,01
Hilton Domestic Operating 3,625 % 15/02/2032 144A	US	USD	40 772	31 772	0,01
New Red Finance 3,875 % 15/01/2028 144A	CA	USD	37 066	31 377	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	33 727	30 975	0,01
Hilton Domestic Operating 3,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	37 066	30 753	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	34 745	30 684	0,01
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	37 066	30 276	0,01
Charter Communications 3,95 % 30/06/2062	US	USD	55 599	29 428	0,01
Gray Television 4,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	55 599	29 152	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	23 178	28 084	0,01
Dish DBS 5,75 % 01/12/2028 144A	US	USD	37 066	27 504	0,01
Clear Channel Out. Hlds. 7,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	37 066	26 892	0,01
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	24 565	25 166	0,01
Direcional Engenharia	BR	BRL	4 454	24 720	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	29 507	24 702	0,01
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	25 229	20 972	0,00
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	23 901	20 788	0,00
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	25 376	20 665	0,00
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	20 419	18 629	0,00
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	17 763	15 501	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	5 654	12 752	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	13 647	11 964	0,00
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	16 229	11 666	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	9 029	9 426	0,00
				4 716 444	**1,11**
Consommation courante					
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	124 924	109 013	0,03
Costco Wholesale 1,60 % 20/04/2030	US	USD	93 693	73 155	0,02
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	74 131	68 273	0,02
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	69 745	63 108	0,01
Performance Food Group 4,25 % 01/08/2029 144A	US	USD	74 131	61 728	0,01
Pilgrim's Pride 3,50 % 01/03/2032	US	USD	74 131	57 940	0,01
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	552	51 446	0,01
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	37 400	37 226	0,01
US Foods 4,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	37 066	31 713	0,01
US Foods 4,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	37 066	31 141	0,01
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	29 507	29 677	0,01
Post Holdings 4,625 % 15/04/2030 144A	US	USD	25 946	21 519	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	22 130	19 445	0,00
Arca Continental	MX	MXN	6	59	0,00
				655 443	**0,15**
Santé					
PRA Group 2,875 % 15/07/2026 144A	US	USD	140 539	120 520	0,03
Centene 4,625 % 15/12/2029	US	USD	118 610	100 670	0,02
HealthEquity 4,50 % 01/10/2029 144A	US	USD	111 197	92 737	0,02
Hologic 3,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	111 197	91 558	0,02
DaVita 4,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	111 197	90 962	0,02
Adaptheal 5,125 % 01/03/2030 144A	US	USD	111 197	87 634	0,02
Centene 3,375 % 15/02/2030	US	USD	100 077	80 407	0,02
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	92 664	76 823	0,02
Grifols 3,875 % 15/10/2028 Reg S	ES	EUR	74 131	69 684	0,02
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	74 131	67 636	0,02
Molina Healthcare 4,375 % 15/06/2028 144A	US	USD	77 838	65 949	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	72 809	65 744	0,02
IQVIA 5,00 % 15/10/2026 144A	US	USD	74 131	64 734	0,02
Tenet Healthcare 4,375 % 15/01/2030	US	USD	74 131	61 881	0,01
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	69 523	58 494	0,01
Roche Holdings 2,076 % 13/12/2031 144A	US	USD	74 954	56 768	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	36 884	41 488	0,01
Bausch Health 5,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	74 131	41 221	0,01
Bausch Health 5,00 % 30/01/2028 144A	CA	USD	55 599	37 499	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 3,75 % 09/05/2027	NL	EUR	37 066	37 341	0,01
Community Health Systems 6,875 % 15/04/2029 144A	US	USD	55 599	35 283	0,01
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	38 359	35 187	0,01
Hologic 4,625 % 01/02/2028 144A	US	USD	37 066	32 179	0,01
Bausch Health 6,25 % 15/02/2029 144A	CA	USD	55 599	32 091	0,01
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	32 458	29 287	0,01
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	4 217	20 907	0,00
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	14 754	15 227	0,00
Owens & Minor 6,625 % 01/04/2030 144A	US	USD	18 533	13 753	0,00
				1 623 664	**0,38**
Finance					
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	209 285	187 940	0,04
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	158 453	140 115	0,03
AIB Group	IE	EUR	22 862	135 230	0,03
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	132 300	133 947	0,03
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	145 765	128 864	0,03
JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	156 154	125 846	0,03
Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	140 539	125 273	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	140 539	124 639	0,03
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	134 293	123 522	0,03
Bankinter	ES	EUR	12 045	123 337	0,03
Banco Santander (ES)	ES	EUR	19 905	123 051	0,03
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	156 154	122 392	0,03
Morgan Stanley 3,591 % VRN 22/07/2028	US	USD	140 539	121 157	0,03
Belrose Funding Trust 2,33 % 15/08/2030	US	USD	149 908	116 087	0,03
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	128 783	115 530	0,03
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	146 785	115 335	0,03
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	124 924	114 389	0,03
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	124 924	112 985	0,03
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	124 924	105 967	0,02
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	93 693	99 951	0,02
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 144A	TR	USD	111 197	99 856	0,02
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	110 061	99 369	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	93 196	95 166	0,02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	46 108	94 887	0,02
UniCredit 3,90 % 28/09/2026 EMTN	IT	EUR	93 693	94 831	0,02
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	109 308	94 495	0,02
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	93 693	93 795	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	104 160	92 005	0,02
Banco BPM 2,875 % VRN 29/06/2031 EMTN	IT	EUR	92 664	91 798	0,02
Turkiye 5,75 % 06/07/2026 Reg S	TR	USD	104 642	91 793	0,02
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	15 476	91 259	0,02
Navient 11,50 % 15/03/2031	US	USD	92 664	91 191	0,02
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	140 539	87 797	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	100 324	87 319	0,02
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	93 693	85 888	0,02
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	93 693	85 800	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	87 344	84 483	0,02
BPER Banca 8,625 % VRN 20/01/2033 EMTN	IT	EUR	74 131	83 273	0,02
Goeasy 7,625 % 01/07/2029 144A	CA	USD	92 664	82 137	0,02
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	93 693	79 821	0,02
Banco de Sabadell 6,00 % VRN 16/08/2033 EMTN	ES	EUR	74 131	79 466	0,02
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	88 226	78 360	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BMPS 6,75 % VRN 05/09/2027	IT	EUR	74 131	77 593	0,02
Banco De Sabadell 2,50 % VRN 15/04/2031 EMTN	ES	EUR	74 131	73 522	0,02
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	63 145	73 401	0,02
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	82 472	71 598	0,02
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	64 915	68 608	0,02
Bread Financial 9,75 % 15/03/2029 144A	US	USD	74 131	68 541	0,02
Nationstar Mortgage Hlds. 6,50 % 01/08/2029 144A	US	USD	74 131	66 466	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	66 391	66 105	0,02
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	78 090	65 526	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 144A	TR	USD	74 131	65 481	0,02
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	62 462	65 388	0,02
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	73 768	65 072	0,02
Coinbase Global 3,375 % 01/10/2028 144A	US	USD	74 131	60 443	0,01
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	68 943	60 416	0,01
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	55 031	58 784	0,01
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	59 014	58 778	0,01
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	66 391	57 882	0,01
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	62 462	57 415	0,01
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	62 462	56 319	0,01
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	62 009	56 026	0,01
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	53 304	55 432	0,01
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	62 659	54 828	0,01
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	60 121	52 699	0,01
ENOVA International 11,25 % 15/12/2028 144A	US	USD	55 599	52 221	0,01
Navient 9,375 % 25/07/2030	US	USD	55 599	52 089	0,01
Liberty Mutual Group 4,30 % 01/02/2061 144A	US	USD	92 664	51 298	0,01
PRA Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	55 599	50 475	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	55 399	48 601	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	39 643	47 870	0,01
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	53 408	47 650	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	53 408	47 623	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	45 234	47 101	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	46 592	47 057	0,01
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	51 892	45 915	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	44 261	44 076	0,01
BLOCK 3,50 % 01/06/2031	US	USD	55 599	43 733	0,01
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	42 785	43 619	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	45 220	42 047	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	46 606	41 882	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	41 310	41 170	0,01
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	38 507	40 823	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	3 362	40 543	0,01
Tc Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	46 508	40 414	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	44 644	40 110	0,01
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	5 318	39 759	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	43 523	38 454	0,01
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	38 064	38 132	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	36 146	36 146	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	3 396	35 068	0,01
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	33 859	33 867	0,01
SLM 6,50 % 31/01/2030	US	USD	37 066	33 717	0,01
OCP Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	33 564	33 600	0,01
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	39 392	32 931	0,01
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	30 982	32 838	0,01
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	33 417	31 752	0,01
Rocket Mortgage 2,875 % 15/10/2026 144A	US	USD	37 066	31 530	0,01
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	33 490	30 751	0,01
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	35 703	30 653	0,01
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	35 954	30 308	0,01
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	33 343	30 128	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	29 507	29 828	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	6 381	28 519	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	24 874	26 176	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	24 343	25 985	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	12 256	25 480	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	25 081	25 019	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	23 945	24 960	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	28 710	24 558	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	20 655	23 080	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	20 655	21 452	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	23 606	20 743	0,00
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	22 499	19 432	0,00
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	20 065	19 155	0,00
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	17 896	19 090	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	17 704	18 836	0,00
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	18 412	18 494	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	20 655	16 006	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	16 112	15 506	0,00
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	14 754	13 513	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	9 309	11 382	0,00
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	9 413	9 375	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 705	9 032	0,00
Banco del Bajio	MX	MXN	2 184	4 668	0,00
MPH Acquisition Holdings 11,50 % 31/12/2030 144A	US	USD	5 107	4 059	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	1 792	3 813	0,00
MPH Acquisition Holdings 5,75 % 31/12/2030 144A	US	USD	3 337	2 194	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	1	1	0,00
				7 872 976	**1,86**

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	111 187	115 997	0,03
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	118 188	101 610	0,02
Brookfield 4,50 % 01/04/2027 144A	US	USD	107 861	92 294	0,02
MPT Operating Partnership 0,993 % 15/10/2026	US	EUR	74 131	67 511	0,02
GLP Pte 5,30 % 15/01/2029	US	USD	74 131	65 298	0,02
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	68 014	65 162	0,02
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	65 727	64 478	0,02
CTR Partnership 3,875 % 30/06/2028 144A	US	USD	74 131	63 573	0,01
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	74 131	63 195	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	70 425	62 052	0,01
Starwood Property Trust 4,375 % 15/01/2027 144A	US	USD	70 425	60 897	0,01
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	57 170	56 091	0,01
Castellum 3,125 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	55 599	53 945	0,01
Iron Mountain 5,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	63 012	53 896	0,01
Service Properties Trust 4,95 % 01/10/2029	US	USD	74 131	51 563	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	50 605	48 017	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	47 182	47 296	0,01
SBA Communications 3,125 % 01/02/2029	US	USD	55 599	45 448	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	55 599	43 852	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	36 884	37 989	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	36 146	36 102	0,01
Iron Mountain 5,00 % 15/07/2028 144A	US	USD	37 066	32 011	0,01
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	36 884	30 825	0,01
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	30 540	28 066	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	25 966	26 778	0,01
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	20 655	20 642	0,00
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	19 770	19 351	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	19 917	19 282	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	19 917	18 922	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	20 360	17 541	0,00
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	5 431	13 024	0,00
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	11 551	11 790	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	10 032	9 061	0,00
				1 543 559	**0,36**

Gouvernement

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
France 4,50 % 25/04/2041	FR	EUR	633 103	705 580	0,17
Italy 5,00 % 01/08/2039	IT	EUR	622 609	699 697	0,16
Italy 5,75 % 01/02/2033	IT	EUR	587 631	691 678	0,16
France 1,50 % 25/05/2031	FR	EUR	720 548	677 171	0,16
US Treasury 1,75 % 31/01/2029	US	USD	820 236	674 606	0,16
Italy 3,80 % 01/08/2028	IT	EUR	615 614	646 223	0,15
US Treasury 4,625 % 15/05/2054	US	USD	710 055	619 574	0,15
Italy 4,15 % 01/10/2039	IT	EUR	580 636	595 897	0,14
Italy 3,15 % 15/11/2031	IT	EUR	528 169	533 617	0,13
Italy 3,25 % 01/03/2038	IT	EUR	437 226	413 918	0,10
France 4,00 % 25/04/2055	FR	EUR	370 767	378 939	0,09
Italy 4,00 % 15/11/2030	IT	EUR	339 287	360 923	0,09
US Treasury 3,625 % 15/08/2043	US	USD	426 732	327 370	0,08
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	369 737	286 204	0,07
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	360 435	282 248	0,07
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	302 300	253 374	0,06
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	267 420	235 526	0,06
Italy 5,00 % 01/09/2040	IT	EUR	202 873	227 261	0,05
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	279 046	225 224	0,05
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	244 166	214 115	0,05
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	318 578	213 297	0,05
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	251 142	213 254	0,05
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	244 166	213 167	0,05
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	279 046	210 945	0,05
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	232 539	207 439	0,05
France 4,00 % 25/10/2038	FR	EUR	192 379	204 291	0,05
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	232 539	198 521	0,05
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	244 166	194 115	0,05
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	216 261	193 323	0,05
Italy 4,10 % 01/02/2029	IT	EUR	174 890	185 859	0,04
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	209 285	173 101	0,04
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	131 973	169 714	0,04
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	267 420	150 570	0,04
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	174 404	147 751	0,03
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	162 777	145 517	0,03
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	302 300	141 230	0,03
Brésili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	220 912	138 071	0,03
US Treasury 4,25 % 15/08/2054	US	USD	160 899	132 039	0,03
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	100 359	129 477	0,03
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	139 523	121 677	0,03
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	119 287	120 618	0,03
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	151 150	118 221	0,03
Italy 3,45 % 15/07/2031	IT	EUR	108 432	111 770	0,03
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	17 261 825	108 976	0,03
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	174 404	108 011	0,03
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	174 404	104 899	0,02
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	116 269	101 574	0,02
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	116 269	100 657	0,02
Arabie saouditen Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	116 269	100 059	0,02
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	104 642	95 876	0,02
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	116 269	86 450	0,02
France 2,50 % 25/05/2030	FR	EUR	83 947	84 270	0,02
Italy 3,50 % 15/02/2031	IT	EUR	76 952	79 733	0,02
France 4,75 % 25/04/2035	FR	EUR	66 458	75 614	0,02
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	81 389	72 483	0,02
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	81 389	71 801	0,02
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	78 444	70 956	0,02
France 4,00 % 25/04/2060	FR	EUR	52 467	53 277	0,01
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	69 762	51 169	0,01
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	52 006	47 253	0,01
Canada 3,50 % 01/03/2034	CA	CAD	69 956	46 090	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	46 508	42 618	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	56 875	42 471	0,01
Canada 4,50 % 01/02/2026	CA	CAD	62 961	40 747	0,01
France 3,25 % 25/05/2045	FR	EUR	31 480	29 658	0,01
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	46 508	29 297	0,01
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	31 480	28 609	0,01
Italy 2,95 % 01/07/2030	IT	EUR	27 982	28 332	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	30 982	27 794	0,01
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	46 508	26 753	0,01
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	23 254	22 208	0,01
Canada 2,75 % 01/05/2027	CA	CAD	24 485	15 688	0,00
Italy 4,20 % 01/03/2034	IT	EUR	6 996	7 463	0,00
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	53	51	0,00
Philippine 0,875 % 17/05/2027 EMTN	PH	EUR	21	20	0,00
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	436	19	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Paraguay 4,70 % 27/03/2027 Reg S	PY	USD	21	19	0,00
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	20	17	0,00
Italy 1,925 % 13/03/2026	IT	EUR	15	15	0,00
				14 684 039	**3,46**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	4 714	9 585	0,00
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	1 149	2 336	0,00
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	1	1	0,00
				11 922	**0,00**
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 5,80 % 11/04/2028 144A	TR	USD	148 263	126 496	0,03
Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	146 785	125 755	0,03
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	129 462	114 705	0,03
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	92 664	104 829	0,02
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	111 197	98 484	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	89 401	94 884	0,02
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	93 693	93 590	0,02
Cinemark USA 5,25 % 15/07/2028 144A	US	USD	107 491	92 936	0,02
WMG Acquisition 3,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	111 197	90 169	0,02
Consolidated Comm. 6,50 % 01/10/2028 144A	US	USD	92 664	80 378	0,02
Telefonica (Europe) 2,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	74 131	72 602	0,02
Level 3 Financial 10,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	74 131	70 942	0,02
Live Nation Entertainment 6,50 % 15/05/2027 144A	US	USD	74 131	66 124	0,02
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	72 056	63 612	0,01
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	59 840	60 626	0,01
Live Nation Entertainment 3,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	55 599	47 028	0,01
Level 3 Financial 10,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	37 066	36 286	0,01
Telecom Italia 1,625 % 18/01/2029 EMTN	IT	EUR	37 066	34 903	0,01
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	39 834	34 407	0,01
Frontier Communications 5,875 % 15/10/2027 144A	US	USD	37 066	32 649	0,01
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 032	31 018	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	37 066	27 273	0,01
Level 3 Fin. 3,875 % 15/10/2030 144A	US	USD	37 066	25 924	0,01
Cellnex Telecom	ES	EUR	620	22 099	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	16 598	14 674	0,00
Live Nation Entertainment 5,625 % 15/03/2026 144A	US	USD	14 826	13 042	0,00
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	11 120	10 060	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	8 114	7 174	0,00
				1 692 669	**0,40**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	919 298	918 949	0,22
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	735 438	734 324	0,17
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	551 579	551 368	0,13
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	459 649	458 394	0,11
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	459 649	457 813	0,11
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	459 649	457 569	0,11
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	441 263	441 263	0,10
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	441 263	440 698	0,10
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	441 263	440 510	0,10
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	441 263	436 858	0,10
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	404 491	403 158	0,10
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	367 719	367 839	0,09
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	367 719	367 832	0,09
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	367 719	367 817	0,09
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	367 719	367 775	0,09
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	367 719	367 760	0,09
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	367 719	367 741	0,09
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	367 719	367 733	0,09
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	367 719	367 719	0,09
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	367 719	367 719	0,09
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	367 719	367 719	0,09
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	367 719	367 718	0,09
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	367 719	367 659	0,09
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	367 719	367 634	0,09
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	367 719	367 584	0,09
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	367 719	367 584	0,09
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	367 719	367 559	0,09
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	367 719	367 545	0,09
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	367 719	367 513	0,09
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	367 719	367 451	0,09
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	367 719	367 449	0,09
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	367 719	367 398	0,09
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	367 719	367 383	0,09
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	367 719	367 306	0,09
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	367 719	367 293	0,09
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	367 719	367 293	0,09
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	367 719	367 261	0,09
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	367 719	367 248	0,09
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	367 719	367 238	0,09
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	367 719	367 101	0,09
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	367 719	367 101	0,09
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	367 719	367 091	0,09
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	367 719	367 047	0,09
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	367 719	367 045	0,09
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	367 719	366 985	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	367 719	366 949	0,09
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	367 719	366 939	0,09
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	367 719	366 938	0,09
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	367 719	366 916	0,09
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	367 719	366 896	0,09
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	367 719	366 880	0,09
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	367 719	366 873	0,09
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	367 719	366 794	0,09
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	367 719	366 702	0,09
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	367 719	366 681	0,09
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	367 719	366 657	0,09
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	367 719	366 606	0,09
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	367 719	366 508	0,09
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	367 719	366 488	0,09
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	367 719	366 487	0,09
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	367 719	366 474	0,09
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	367 719	366 469	0,09
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	367 719	366 469	0,09
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	367 719	366 469	0,09
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	367 719	366 466	0,09
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	367 719	366 465	0,09
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	367 719	366 465	0,09
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	367 719	366 464	0,09
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	367 719	366 315	0,09
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	367 719	366 285	0,09
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	367 719	366 279	0,09
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	367 719	366 241	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	367 719	366 153	0,09
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	367 719	366 085	0,09
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	367 719	366 054	0,09
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	367 719	366 033	0,09
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	367 719	365 974	0,09
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	367 719	365 957	0,09
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	367 719	365 904	0,09
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	367 719	365 902	0,09
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	367 719	365 902	0,09
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	367 719	365 827	0,09
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	367 719	365 773	0,09
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	367 719	365 750	0,09
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	367 719	365 358	0,09
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	367 719	364 318	0,09
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	367 719	364 145	0,09
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	367 719	363 845	0,09
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	367 719	363 661	0,09
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	349 333	348 911	0,08
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	330 947	329 993	0,08
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	330 947	329 292	0,08
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	294 175	294 257	0,07
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	294 175	294 061	0,07
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	294 175	293 906	0,07
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	275 789	274 937	0,06
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	275 789	274 615	0,06
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	275 789	274 576	0,06
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	257 403	256 238	0,06
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	257 403	255 088	0,06
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	183 860	184 402	0,04
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	183 860	183 921	0,04
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	183 860	183 920	0,04
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	183 860	183 915	0,04
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	183 860	183 912	0,04
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	183 860	183 906	0,04
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	183 860	183 899	0,04
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	183 860	183 897	0,04
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	183 860	183 884	0,04
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	183 860	183 880	0,04
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	183 860	183 879	0,04
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	183 860	183 877	0,04
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	183 860	183 877	0,04
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	183 860	183 875	0,04
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	183 860	183 873	0,04
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	183 860	183 870	0,04
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	183 860	183 865	0,04
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	183 860	183 861	0,04
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	183 860	183 859	0,04
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	183 860	183 853	0,04
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	183 860	183 832	0,04
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	183 860	183 800	0,04
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	183 860	183 792	0,04
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	183 860	183 719	0,04
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	183 860	183 680	0,04
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	183 860	183 567	0,04
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	183 860	183 535	0,04
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	183 860	183 516	0,04
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	183 860	183 513	0,04
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	183 860	183 509	0,04
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	183 860	183 506	0,04
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	183 860	183 492	0,04
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	183 860	183 471	0,04
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	183 860	183 463	0,04
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	183 860	183 458	0,04
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	183 860	183 454	0,04
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	183 860	183 427	0,04
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	183 860	183 393	0,04
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	183 860	183 372	0,04
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	183 860	183 372	0,04
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	183 860	183 280	0,04
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	183 860	183 157	0,04
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	183 860	183 143	0,04
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	183 860	183 114	0,04
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	183 860	183 092	0,04
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	183 860	183 088	0,04
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	183 860	183 027	0,04
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	183 860	183 013	0,04
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	183 860	182 964	0,04
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	183 860	181 987	0,04
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	183 860	181 485	0,04
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	147 088	146 753	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	110 316	110 274	0,03
				47 189 207	**11,12**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	397 666	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	227 139	2	0,00
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	10 327	1	0,00
				7	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	4 726	64 172	0,02
United Co RUSAL International*	RU	USD	46 419	0	0,00
Polyus*	RU	USD	48	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	56	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2 900	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	260 714	0	0,00
				64 172	**0,02**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	29	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	4 779	14 740	0,00
				14 740	**0,00**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	735 438	735 475	0,17
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	551 579	551 579	0,13
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	367 719	367 719	0,09
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	64 915	64 656	0,02
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	35 984	35 815	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	34 583	34 413	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	27 737	27 737	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	27 766	27 197	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	25 081	25 081	0,01
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	18 117	21 289	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	20 212	19 797	0,00
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	19 696	19 158	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	16 671	16 330	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	14 754	14 655	0,00
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	11 139	10 868	0,00
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	9 590	9 548	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	9 295	9 208	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	67 131	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	114 117	1	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	9 221	0	0,00
				1 990 527	**0,47**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	1 103 157	1 134 518	0,27
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	16 553	16 553	0,00
				1 151 071	**0,27**
Total des investissements (coût EUR 403 910 193)				**412 470 885**	**97,21**
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	3 536 495	3 536 495	0,83
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	1 841 794	1 841 794	0,43
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	772 210	772 210	0,18
				6 150 499	**1,45**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**418 621 384**	**98,66**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	17	0	0,00
			0	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	156 387	10 083	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	281 792	9 375	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	120 979	7 842	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	136 618	5 414	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	81 144	3 930	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	54 219	1 409	0,00
			38 053	**0,01**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025	4 560 917	220 615	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025	1 091 561	38 775	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704517 28/05/2025	12 976 963	25 833	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	245 670	23 844	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	13 407 490	19 239	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	306 168	18 524	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89057425 13/06/2025	1 246 254	16 643	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	184 661	15 505	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025	361 995	15 354	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	186 331	14 860	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	154 919	12 346	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	301 581	12 258	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	228 040	12 122	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	250 370	12 046	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	276 529	11 040	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	110 359	10 524	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	308 666	9 967	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	167 001	9 376	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	275 905	8 069	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 13/06/2025	163 053	7 615	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	184 193	7 462	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025	190 570	7 343	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	202 337	6 799	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	79 960	6 546	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91766355 13/06/2025	126 001	5 566	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91041947 13/06/2025	152 834	5 492	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92077011 13/06/2025	113 869	5 433	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91158866 13/06/2025	144 309	5 378	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78489264 13/06/2025	112 554	5 327	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	118 706	4 990	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	99 960	4 320	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	68 832	3 898	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	38 835	3 873	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025	40 555	3 692	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	34 578	3 622	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	120 657	3 237	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	97 433	2 757	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	94 589	2 651	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	89 814	2 582	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	34 887	2 492	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	59 686	2 422	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	26 962	2 410	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	61 062	2 354	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	29 801	2 313	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90871588 13/06/2025	59 667	2 028	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	48 080	1 765	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	42 896	1 657	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	39 124	1 538	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	39 780	1 378	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91237388 13/06/2025	35 800	1 366	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	25 847	1 270	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	76 263	1 267	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	27 872	1 249	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	24 043	1 226	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	13 432	1 202	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	11 523	1 031	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90720228 13/06/2025	29 883	964	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90802604 13/06/2025	26 978	896	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025	16 010	752	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	20 124	667	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	16 920	638	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	21 110	587	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	27 439	582	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	31 365	564	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	17 233	561	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	143 836	540	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	10 346	509	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	143 083	438	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	9 813	402	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	40 772	397	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	67 090	394	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	151 647	333	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,85825474 28/05/2025	33 508	249	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	14 181	249	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	11 503	224	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	45 289	210	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	76 200	202	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85544298 28/05/2025	41 265	173	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78231346 13/06/2025	3 518	154	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88389825 13/06/2025	22 911	132	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	42 094	131	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	46 641	106	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	13 115	86	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	40 139	85	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	39 638	84	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	15 628	83	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	42 832	67	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14103794 13/06/2025	19 729	55	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14079513 13/06/2025	14 495	37	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618826 28/05/2025	54 154	21	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13875353 13/06/2025	25 273	20	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38085979 28/05/2025	8 259	11	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87892467 13/06/2025	55 743	5	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13672350 28/05/2025	12	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87675691 28/05/2025	6	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87253580 28/05/2025	6	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16898496 28/05/2025	14	0	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55860051 28/05/2025	7	0	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55760413 28/05/2025	14	0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63221884 28/05/2025	16 393	(3)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63088768 28/05/2025	49 524	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	3 305	(12)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	20 480	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	19 089	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	25 247	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13495696 13/06/2025	17 096	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	1 487	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	23 031	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	23 442	(100)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87684533 13/06/2025	45 073	(102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	14 513	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	41 648	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	77 530	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	4 040	(126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16895516 28/05/2025	39 794	(167)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87340957 13/06/2025	37 771	(233)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	3 891	(301)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	10 566	(332)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	11 091	(345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16532053 28/05/2025	48 598	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	10 216	(365)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	24 081	(411)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	18 118	(488)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	16 326	(553)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	14 523	(602)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	10 696	(607)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	15 508	(613)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10533525 13/06/2025	21 928	(627)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	290 614	(789)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	10 988	(810)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	20 885	(989)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	12 454	(1 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	22 417	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	12 996	(1 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	37 980	(1 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	30 813	(1 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	117 888	(1 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	39 259	(1 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	93 717	(1 720)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10085203 13/06/2025	55 005	(1 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	40 839	(1 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	58 664	(1 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	43 990	(1 971)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	41 906	(2 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	39 167	(2 063)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	55 119	(2 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	62 108	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	50 489	(2 172)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	72 315	(2 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	67 927	(2 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	41 119	(2 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	65 658	(2 920)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	36 970	(3 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	83 172	(3 048)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	82 995	(3 124)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87906756 28/05/2025	3 847 563	(3 136)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	45 814	(3 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	85 428	(3 496)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	40 647	(3 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	117 829	(3 945)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	53 994	(3 978)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	108 636	(4 211)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	1 912 915	(4 964)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	105 533	(5 019)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	63 575	(5 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	104 844	(5 594)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	50 304	(5 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	83 021	(5 726)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	281 784	(6 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	178 800	(6 390)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	78 259	(6 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	216 615	(6 718)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	143 467	(6 800)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	113 369	(6 872)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	59 530	(7 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08709459 13/06/2025	163 530	(7 297)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	65 539	(7 389)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	135 316	(7 453)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	99 188	(7 599)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	96 707	(7 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	85 631	(7 974)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	153 653	(8 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	1 451 472	(8 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	260 661	(8 932)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	156 268	(10 231)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	198 196	(14 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	266 979	(14 917)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	111 930	(15 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	439 341	(16 730)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08905300 13/06/2025	638 138	(27 375)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	4 479 084	(36 894)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	1 805 674	(64 333)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	1 814 760	(123 903)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	11 957 068	(125 360)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87746392 28/05/2025	129 292 021	(341 064)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	5 179 654	(432 127)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	12 622 683	(592 030)	(0,14)
		(1 402 210)	**(0,33)**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	24 665 874	15 348	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13766980 22/05/2025	828 008	1 059	0,00
		16 407	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	1 143 882	17 916	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	333 279	1 795	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	24 709	239	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	22 218	125	0,00
Mini MDAX Index Future 20/06/2025	EUR	30	1	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(42)	0	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(1 380)	(17)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	2 316 086	(158)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(421 250)	(6 798)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	367 734	(7 719)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(1 058 795)	(10 706)	(0,00)
			(5 322)	**(0,00)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	9 634 507	12 797	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	8 931 991	(33 612)	(0,01)
			(20 815)	**(0,00)**

	Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025	USD	1	5	0,00
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025	USD	1	2	0,00
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025	USD	1	2	0,00
			9	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	116 417	10 460	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	612 193	1 595	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	270 971	(1 481)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	541 941	(2 915)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	190 683	(5 869)	(0,00)
			1 790	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	703 005	20 419	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	295 808	3 741	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	76 349	2 203	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	479 637	(6 548)	(0,00)
			19 815	**0,00**

Autres actifs et passifs	7 046 929	1,70
Actif net	**424 316 040**	**100,00**

Fidelity Target™ 2030 Fund [8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	41,61
Irlande	IE	9,54
Royaume-Uni	GB	9,43
Allemagne	DE	7,82
Japon	JP	4,77
France	FR	4,52
Pays-Bas	NL	1,84
Italie	IT	1,75
Chine	CN	1,30
Belgique	BE	1,26
Suède	SE	1,11
Canada	CA	1,04
Province de Taïwan	TW	0,73
Luxembourg	LU	0,72
Korea	KR	0,72
Australie	AU	0,68
Danemark	DK	0,67
Spain	ES	0,55
Îles Caïmans	KY	0,54
Suisse	CH	0,54
Inde	IN	0,50
Autriche	AT	0,39
Indonésie	ID	0,33
Turquie	TR	0,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Finlande	FI	0,26
Brésil	BR	0,26
Émirats arabes unis	AE	0,25
Roumanie	RO	0,24
Singapour	SG	0,22
Chili	CL	0,21
Uruguay	UY	0,21
Panama	PA	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,20
Pologne	PL	0,19
Philippines	PH	0,19
Mexique	MX	0,19
Arabie saoudite	SA	0,18
Norvège	NO	0,16
Hongrie	HU	0,15
Peru	PE	0,15
Qatar	QA	0,15
Malaisie	MY	0,13
Bahreïn	BH	0,13
Argentine	AR	0,13
Colombie	CO	0,13
Égypte	EG	0,12
République Dominicaine	DO	0,11
Bermudes	BM	0,11
Oman	OM	0,11
Thaïlande	TH	0,10
Costa Rica	CR	0,09
Grèce	GR	0,08
Serbie	RS	0,07
Guatemala	GT	0,06
Ouzbékistan	UZ	0,06
Jordanie	JO	0,06
Kenya	KE	0,06
Ukraine	UA	0,05
Israël	IL	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Portugal	PT	0,05
Équateur	EC	0,05
Islande	IS	0,05
Salvador	SV	0,05
Arménie	AM	0,05
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Sri Lanka	LK	0,04
Ghana	GH	0,03
Supranational	SU	0,03
Croatie	HR	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Vietnam	VN	0,01
Zambie	ZM	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Liberia	LR	0,01
Géorgie	GE	0,01
Koweït	KW	0,01
Chypre	CY	0,01
Surinam	SR	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Albania	AL	0,00
Macedonia	MK	0,00
Paraguay	PY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,35

Fidelity Target™ 2035 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil	US	USD	30 098	2 776 657	0,79
Cheniere Energy	US	USD	6 072	1 218 915	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	23 597	1 207 219	0,34
Diamondback Energy	US	USD	9 248	1 073 737	0,31
Chevron	US	USD	7 688	911 562	0,26
Baker Hughes	US	USD	28 993	894 459	0,26
Schlumberger (US)	US	USD	11 753	340 847	0,10
Cameco (US)	CA	USD	8 395	331 636	0,09
Shell	GB	GBP	11 150	319 914	0,09
EQT	US	USD	5 067	220 497	0,06
Galp Energia	PT	EUR	8 905	121 422	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	106 733	74 500	0,02
Williams	US	USD	768	39 271	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 585	36 497	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	61 223	27 563	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	31 071	23 631	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	16 301	20 285	0,01
SM Energy	US	USD	992	19 890	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	12 693	8 988	0,00
CGN Mining	HK	HKD	49 467	8 041	0,00
TGS	NO	NOK	927	6 048	0,00
PTT (F)	TH	THB	4 830	3 947	0,00
Viridien	FR	EUR	54	2 800	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	2 089	2 024	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	5	3	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	162	0	0,00
				9 690 353	**2,76**
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	21 742	1 268 323	0,36
Southern	US	USD	9 402	756 351	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	5 828	407 746	0,12
Exelon	US	USD	9 313	382 266	0,11
Duke Energy	US	USD	3 164	338 909	0,10
Eversource Energy	US	USD	5 802	302 268	0,09
SSE	GB	GBP	13 541	269 367	0,08
National Grid	GB	GBP	17 371	221 174	0,06
ENN Energy Holdings	CN	HKD	21 929	151 680	0,04
E.ON	DE	EUR	9 828	151 498	0,04
Centrica	GB	GBP	65 899	124 077	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	8 010	106 177	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	27 830	99 464	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	223 755	86 428	0,02
Severn Trent	GB	GBP	2 021	66 287	0,02
Engie	FR	EUR	2 801	50 928	0,01
Orsted	DK	DKK	1 345	47 188	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 383	44 510	0,01
RWE	DE	EUR	968	33 112	0,01
Fortum	FI	EUR	1 168	17 226	0,00
				4 924 979	**1,40**
Matériaux					
Linde	US	USD	9 083	3 620 726	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	37 334	1 177 118	0,34
Air Liquide	FR	EUR	6 403	1 156 175	0,33
Symrise	DE	EUR	5 743	583 194	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	5 508	564 863	0,16
Steel Dynamics	US	USD	4 165	473 596	0,14
Ecolab	US	USD	1 611	351 408	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	5 505	287 800	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	6 176	227 329	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	24 121	220 867	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	9 274	206 346	0,06
Crown Holdings	US	USD	1 793	152 346	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	7 946	133 508	0,04
NOF	JP	JPY	9 140	120 823	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	55 316	116 519	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	4 326	110 448	0,03
C Uyemura	JP	JPY	1 647	93 630	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	3 268	77 945	0,02
SIG Group	CH	CHF	4 291	73 098	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 822	67 025	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	6 819	55 687	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	26 072	50 108	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	1 898	44 981	0,01
Hexpol	SE	SEK	5 616	42 887	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	724	41 346	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	8 479	39 259	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	3 106	39 039	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	402	38 347	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	15 131	37 542	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	679	35 582	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 786	34 410	0,01
Kuraray	JP	JPY	3 346	34 339	0,01
LANXESS	DE	EUR	1 212	31 783	0,01
RPM International	US	USD	337	31 507	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	36 600	30 286	0,01
Arkema	FR	EUR	446	29 703	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	1 494	29 685	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	14 337	29 151	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	12 042	24 485	0,01
Holcim	CH	CHF	248	24 291	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	71 547	19 933	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	633	19 626	0,01
FP	JP	JPY	846	16 091	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	354	15 577	0,00
OCI	NL	EUR	2 078	15 170	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	11 084	15 135	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	494	13 106	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5 610	11 879	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	4 097	10 277	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	344	10 205	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	3 044	8 870	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	15 946	6 796	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	3 934	5 313	0,00
Mondi	GB	GBP	327	4 351	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	5	10	0,00
				10 711 521	**3,06**
Industries					
General Electric (US)	US	USD	16 377	2 889 226	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	4 870	2 558 180	0,73
RELX	GB	GBP	24 739	1 182 902	0,34
Eaton	IE	USD	4 484	1 142 636	0,33
ITT	US	USD	8 898	1 061 339	0,30
FedEx	US	USD	5 061	924 725	0,26
Legrand	FR	EUR	8 967	863 559	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	4 209	859 386	0,25
Rollins	US	USD	16 874	841 319	0,24
Cintas	US	USD	4 517	831 557	0,24
Emerson Electric	US	USD	8 955	821 600	0,23
Safran	FR	EUR	3 525	821 359	0,23
Union Pacific	US	USD	4 356	817 865	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	3 075	807 396	0,23
Hensoldt	DE	EUR	9 589	654 000	0,19
CSX	US	USD	25 642	628 629	0,18
Norfolk Southern	US	USD	3 015	589 515	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	11 844	555 584	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	57 748	512 045	0,15
Genpact	US	USD	11 279	490 492	0,14
Epiroc (B)	SE	SEK	28 405	490 348	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	2 834	456 192	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 864	445 160	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	1 304	438 417	0,13
CNH Industrial (US)	GB	USD	37 686	376 097	0,11
Rexel	FR	EUR	15 238	371 648	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	3 340	343 942	0,10
Siemens	DE	EUR	1 657	334 663	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	4 899	330 893	0,09
XPO	US	USD	3 573	326 352	0,09
TransUnion	US	USD	4 502	323 345	0,09
Hitachi	JP	JPY	14 889	320 260	0,09
Rockwell Automation	US	USD	1 424	307 996	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3 217	307 195	0,09
IDEX	US	USD	2 033	306 758	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	2 660	302 727	0,09
Tetra Tech	US	USD	10 952	297 978	0,08
AECOM	US	USD	3 239	279 446	0,08
3M	US	USD	2 268	275 076	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	30 190	266 557	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	5 452	263 780	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	9 869	262 576	0,07
Fortune Brands Innovations	US	USD	4 872	228 848	0,07
nVent Electric	GB	USD	4 620	221 780	0,06
MISUMI Group	JP	JPY	14 844	182 602	0,05
Acuity	US	USD	863	182 338	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	2 161	180 255	0,05
IHI	JP	JPY	2 474	169 803	0,05
Veralto	US	USD	2 019	168 082	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	8 741	166 525	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	274 689	148 954	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	3 991	140 321	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	11 640	116 678	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	9 162	107 128	0,03
Insperity	US	USD	1 868	104 929	0,03
Vinci	FR	EUR	841	103 136	0,03
Miura	JP	JPY	5 265	98 588	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	4 716	97 146	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	31 181	94 717	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	17 931	93 864	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	15 872	92 947	0,03
Bunzl	GB	GBP	3 248	89 727	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 132	87 314	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	2 251	84 299	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	9 690	83 777	0,02
Raksul	JP	JPY	11 832	83 615	0,02
Experian	IE	GBP	1 906	83 233	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	97	81 710	0,02
ITOCHU	JP	JPY	1 797	80 658	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	2 133	80 025	0,02
Energy Recovery	US	USD	5 627	76 019	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	4 242	71 700	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1 728	69 248	0,02
Kajima	JP	JPY	3 287	69 074	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	35 261	66 631	0,02
DL E&C	KR	KRW	2 470	66 328	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	36 431	62 494	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	508	55 823	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	267	54 083	0,02
Visional	JP	JPY	1 014	54 004	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	6 354	53 693	0,02
Mitsui	JP	JPY	2 809	49 895	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 670	46 810	0,01
UniFirst	US	USD	296	46 292	0,01
Nikkiso	JP	JPY	5 721	41 933	0,01
American Airlines Group	US	USD	4 753	40 903	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	1 688	40 667	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	705	40 470	0,01
TKH Group	NL	EUR	1 127	39 121	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	1 651	37 663	0,01
FTI Consulting	US	USD	242	34 943	0,01
Saia	US	USD	164	34 503	0,01
Management Solutions	JP	JPY	2 884	34 312	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	1 237	34 285	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	160	32 990	0,01
Sandvik	SE	SEK	1 766	32 237	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	4 918	31 916	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	800	31 163	0,01
gremz	JP	JPY	2 000	29 076	0,01
Kubota	JP	JPY	2 622	26 749	0,01
Interpump Group	IT	EUR	693	20 860	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	6 035	20 459	0,01
Teleperformance	FR	EUR	210	20 302	0,01
AGC	JP	JPY	726	19 950	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	1 289	19 868	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	258	19 470	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	2 019	16 423	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	8 287	15 259	0,00
Tsugami	JP	JPY	1 377	14 920	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	2 725	14 625	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	6 285	12 768	0,00
Azelis Group	BE	EUR	820	11 188	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	878	9 775	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	1 711	9 395	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 164	7 676	0,00
Iveco Group	IT	EUR	494	6 925	0,00
CKD	JP	JPY	502	6 416	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	8 660	6 088	0,00
Nabtesco	JP	JPY	412	5 434	0,00
Concentrix	US	USD	120	5 306	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	279	4 992	0,00
THK	JP	JPY	213	4 602	0,00
Ushio	JP	JPY	431	4 558	0,00
Makita	JP	JPY	167	4 301	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	768	4 040	0,00
WNS Holdings	IN	USD	72	3 777	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	762	1 463	0,00
				32 429 584	**9,25**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Apple	US	USD	76 771	14 276 447	4,07
Microsoft	US	USD	38 912	13 384 033	3,82
NVIDIA	US	USD	132 490	12 442 266	3,55
Alphabet (A)	US	USD	42 304	5 860 954	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	11 940	5 686 751	1,62
Broadcom	US	USD	22 258	3 721 234	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	133 215	3 301 951	0,94
Alphabet (C)	US	USD	20 560	2 884 642	0,82
Salesforce	US	USD	11 446	2 685 515	0,77
Tencent Holdings	CN	HKD	39 355	2 113 691	0,60
SAP	DE	EUR	7 326	1 870 315	0,53
Adobe	US	USD	5 122	1 676 201	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	43 362	1 483 428	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	23 004	1 480 228	0,42
ASML Holding	NL	EUR	2 452	1 428 302	0,41
Oracle	US	USD	8 607	1 054 635	0,30
KLA-Tencor	US	USD	1 650	1 002 952	0,29
Lam Research	US	USD	15 287	944 709	0,27
Analog Devices	US	USD	4 889	824 069	0,24
Cadence Design Systems	US	USD	2 843	741 882	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	4 316	689 881	0,20
Workday (A)	US	USD	3 228	689 670	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	8 078	679 705	0,19
Scout24	DE	EUR	6 247	654 111	0,19
Datadog (A)	US	USD	7 247	645 909	0,18
Autodesk	US	USD	2 615	627 307	0,18
MediaTek	TW	TWD	15 990	592 960	0,17
Nutanix (A)	US	USD	9 755	583 926	0,17
Marvell Technology	US	USD	10 301	518 431	0,15
Life360	US	USD	12 598	465 606	0,13
PTC	US	USD	3 203	432 622	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	2 562	420 592	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	11 532	378 698	0,11
Yageo	TW	TWD	28 930	363 452	0,10
Microchip Technology	US	USD	8 482	339 264	0,10
Sage Group	GB	GBP	20 811	302 778	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	3 551	298 084	0,09
Keyence	JP	JPY	764	280 897	0,08
Seagate Technology Holdings	US	USD	3 308	261 880	0,07
NAVER	KR	KRW	2 113	261 220	0,07
Fair Issac	US	USD	148	258 864	0,07
CDW	US	USD	1 826	255 430	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	3 474	191 702	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	33 952	190 360	0,05
SK Hynix	KR	KRW	1 714	186 427	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	8 114	185 124	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 390	184 879	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	47 896	178 077	0,05
Silergy	CN	TWD	16 038	176 399	0,05
Dynatrace	US	USD	3 830	156 706	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	22 522	147 768	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	8 671	138 533	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	1 048	137 467	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	8 279	135 646	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	16 997	123 521	0,04
giftee	JP	JPY	11 209	106 718	0,03
Western Digital	US	USD	2 727	104 477	0,03
Fujitsu	JP	JPY	4 945	95 697	0,03
F5 Networks	US	USD	411	94 846	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	23 135	94 606	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	990	93 308	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	2 391	92 276	0,03
Elastic	US	USD	1 150	86 210	0,02
Rorze	JP	JPY	9 070	79 605	0,02
Capgemini	FR	EUR	542	75 830	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	5 180	73 844	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	6 056	70 246	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	25 141	64 723	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7 752	57 559	0,02
Digital Garage	JP	JPY	1 974	54 525	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	2 837	52 795	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	33 672	50 095	0,01
Accton Technology	TW	TWD	2 910	47 378	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	3 768	46 891	0,01
Texas Instruments	US	USD	321	44 652	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	93 051	43 258	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	6 112	42 824	0,01
SEMITEC	JP	JPY	3 628	39 785	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	10 010	38 899	0,01
Wistron	TW	TWD	13 618	38 111	0,01
Plaid	JP	JPY	5 051	35 171	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	3 337	33 942	0,01
MongoDB (A)	US	USD	206	31 086	0,01
Cisco Systems	US	USD	587	29 680	0,01
ANSYS	US	USD	104	29 099	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	2 567	28 121	0,01
RS Technologies	JP	JPY	1 702	27 770	0,01
Wiwynn	TW	TWD	524	27 485	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	466	27 094	0,01
Intel	US	USD	1 405	24 544	0,01
Dell Technologies	US	USD	301	24 006	0,01
Dexerials	JP	JPY	2 242	23 007	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	4 260	22 925	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	4 074	21 398	0,01
Lotes	TW	TWD	588	20 147	0,01
Elite Material	TW	TWD	1 222	18 636	0,01
Accenture (A)	IE	USD	67	17 540	0,01
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	8 322	17 168	0,00
Qorvo	US	USD	271	16 479	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	349	16 090	0,00
Zoom Communications	US	USD	227	15 344	0,00
Corning	US	USD	393	15 305	0,00
ASMPT	SG	HKD	2 405	14 147	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	674	13 361	0,00
Shimadzu	JP	JPY	580	13 069	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	3 375	12 559	0,00
Trimble	US	USD	219	11 846	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	116	9 589	0,00
Informatica	US	USD	552	9 133	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	1 481	8 826	0,00
LY Corp	JP	JPY	2 593	8 630	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	2 654	8 340	0,00
Juniper Networks	US	USD	256	8 168	0,00
Procore Technologies	US	USD	138	7 705	0,00
Akamai Technologies	US	USD	105	7 447	0,00
Ulvac	JP	JPY	247	7 328	0,00
Arrow Electronics	US	USD	70	6 761	0,00
Intuit	US	USD	12	6 656	0,00
DXC Technology	US	USD	480	6 540	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	657	6 483	0,00
Temenos	CH	CHF	98	6 160	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	3 888	5 806	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 694	5 712	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	71	5 117	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	500	5 099	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	2 618	4 684	0,00
Five9	US	USD	194	4 254	0,00
Nice ADR	IL	USD	31	4 245	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	521	4 056	0,00
SUMCO	JP	JPY	620	3 748	0,00
PagerDuty	US	USD	272	3 719	0,00
TripAdvisor	US	USD	337	3 662	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	140	3 348	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	15	1 622	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	310	816	0,00
Wolfspeed	US	USD	90	275	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	2	45	0,00
				93 438 252	**26,65**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Amazon.com	US	USD	51 803	8 299 470	2,37
Home Depot	US	USD	7 096	2 230 979	0,64
Tesla	US	USD	8 303	2 037 318	0,58
NIKE (B)	US	USD	31 406	1 547 603	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	107 670	1 403 508	0,40
Lowe's Cos	US	USD	5 733	1 120 252	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 783	870 021	0,25
Electronic Arts	US	USD	6 749	862 716	0,25
Compass Group	GB	GBP	27 254	806 796	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	14 255	800 417	0,23
NVR	US	USD	116	722 613	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	3 461	705 544	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	9 952	660 373	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	15 479	460 741	0,13
PulteGroup	US	USD	4 681	419 307	0,12
Hermes International	FR	EUR	166	396 002	0,11
Service Corp International	US	USD	5 572	389 670	0,11
MercadoLibre	UY	USD	192	386 607	0,11
Sony Group	JP	JPY	16 437	380 389	0,11
Tapestry	US	USD	5 302	326 185	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 053	319 175	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	3 268	300 990	0,09
Autoliv	SE	USD	3 421	279 653	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	26 315	273 168	0,08
Sea ADR	SG	USD	2 202	257 244	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 023	237 201	0,07
Aramark	US	USD	7 944	232 894	0,07
Burlington Stores	US	USD	1 165	226 369	0,06
Expedia Group	US	USD	1 545	210 515	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	2 142	201 934	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	13 494	195 864	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	30 633	185 878	0,05
Brunswick	US	USD	4 665	185 636	0,05
Yonex	JP	JPY	12 326	177 280	0,05
Eternal	IN	INR	69 942	168 396	0,05
News (A)	US	USD	6 112	145 195	0,04
Prosus	NL	EUR	3 486	142 677	0,04
H World Group	CN	HKD	43 925	135 219	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	332	133 393	0,04
Wendy's	US	USD	12 032	132 268	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	811	126 710	0,04
NetEase	CN	HKD	6 715	126 222	0,04
Samsonite Group	US	HKD	78 862	124 027	0,04
Eicher Motors	IN	INR	2 090	121 019	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	928	109 046	0,03
Sanrio	JP	JPY	3 116	108 740	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	6 384	106 911	0,03
Inforich	JP	JPY	4 074	93 283	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	8 605	90 861	0,03
Wingstop	US	USD	404	90 845	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	8 433	90 403	0,03
Moncler	IT	EUR	1 660	89 682	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	10 611	86 376	0,02
Mizuno	JP	JPY	5 386	84 484	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	26 367	83 602	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	204	81 925	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	4 344	80 981	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	7 144	74 655	0,02
Coupang (A)	US	USD	3 619	73 757	0,02
Continental	DE	EUR	1 025	70 146	0,02
Cable One	US	USD	301	69 498	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	10 186	69 002	0,02
Starbucks	US	USD	986	68 408	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	731	68 240	0,02
H World Group ADR	CN	USD	2 249	67 875	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 274	66 848	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	23 802	63 446	0,02
Seiko Group	JP	JPY	2 688	62 228	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	23 745	60 433	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	2 227	60 421	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	10 618	56 926	0,02
Airbnb (A)	US	USD	499	52 734	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	9 683	52 520	0,01
Deliveroo (A)	GB	GBP	25 463	51 042	0,01
Entain	GB	GBP	6 741	50 532	0,01
IPSOS	FR	EUR	1 125	46 769	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	3 845	45 981	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	5 961	45 900	0,01
Resorttrust	JP	JPY	5 030	45 528	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	1 777	43 243	0,01
Minth Group	TW	HKD	20 136	42 205	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	32 522	41 352	0,01
Informa	GB	GBP	4 791	40 997	0,01
De' Longhi	IT	EUR	1 493	40 618	0,01
Kingsoft	CN	HKD	8 881	38 810	0,01
Renault	FR	EUR	788	36 749	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	2 062	36 439	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	2 037	35 689	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 337	33 807	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	1 293	33 478	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	4 062	33 153	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 484	32 202	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	109	31 582	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	178	29 145	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	3 329	20 674	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	953	20 241	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	253	18 791	0,01
IDOM	JP	JPY	2 167	14 682	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	2 142	13 445	0,00
Next	GB	GBP	86	12 496	0,00
Persimmon	GB	GBP	777	11 827	0,00
Trainline	GB	GBP	3 170	10 836	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	316	9 689	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	586	8 803	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	5 470	8 663	0,00
Coats Group	GB	GBP	10 132	8 625	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	139	6 798	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	61	6 320	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	1 141	5 902	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	1 758	5 842	0,00
OPAP	GR	EUR	295	5 783	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	77	5 464	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	385	3 993	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	252	3 195	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	861	1 985	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	274	1 924	0,00
Nintendo	JP	JPY	19	1 357	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	15	793	0,00
				32 743 063	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	34 067	2 132 362	0,61
Coca-Cola	US	USD	32 843	2 090 194	0,60
Walmart	US	USD	23 924	2 033 402	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	18 601	1 505 538	0,43
Dollar Tree	US	USD	19 911	1 425 222	0,41
Nestle	CH	CHF	10 862	1 020 280	0,29
McCormick	US	USD	14 605	981 960	0,28
L'Oreal	FR	EUR	1 484	574 335	0,16
Monster Beverage	US	USD	9 790	514 359	0,15
Procter & Gamble	US	USD	3 597	511 722	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	67 563	397 542	0,11
US Foods Holding	US	USD	6 782	389 334	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	4 552	360 202	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	144 828	316 265	0,09
PepsiCo	US	USD	2 598	309 236	0,09
Unilever	GB	GBP	5 026	281 179	0,08
Kraft Heinz	US	USD	9 632	246 116	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	32 147	199 850	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	3 674	192 539	0,05
Diageo	GB	GBP	7 494	184 309	0,05
Target	US	USD	2 100	178 226	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	12 818	168 161	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 701	153 628	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	4 119	148 852	0,04
JD Health International	CN	HKD	31 726	132 004	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	7 167	105 585	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	8 028	104 997	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	1 077	102 565	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	5 554	99 809	0,03
Darling Ingredients	US	USD	3 372	94 682	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 596	91 944	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 125	88 943	0,03
Danone	FR	EUR	1 030	78 273	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	862	67 807	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	2 937	62 612	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	308	57 753	0,02
Bunge Global	US	USD	817	56 632	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	4 069	55 080	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	16 732	51 651	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	36 390	49 331	0,01
Amorepacific	KR	KRW	579	44 519	0,01
Albertsons (A)	US	USD	2 277	43 940	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	852	39 917	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	2 679	35 092	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	7 580	34 667	0,01
Kewpie	JP	JPY	1 605	32 215	0,01
Transaction	JP	JPY	1 991	31 267	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	3 903	27 745	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	332	22 859	0,01
Nissui	JP	JPY	4 085	21 850	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	171	21 170	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	174	20 927	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	450	19 909	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	784	16 439	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	3 876	13 295	0,00
Essity (B)	SE	SEK	398	10 104	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	3 003	6 875	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	2 592	5 733	0,00
Bid	ZA	ZAR	187	4 147	0,00
Ocado Group	GB	GBP	529	1 749	0,00
				18 068 900	**5,15**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	43 434	3 910 121	1,12
Bristol-Myers Squibb	US	USD	61 213	2 679 804	0,76
Stryker	US	USD	6 111	1 990 286	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	5 462	1 977 356	0,56
Zoetis (A)	US	USD	12 096	1 656 497	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	13 017	1 641 755	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	22 569	1 315 782	0,38
Eli Lilly	US	USD	1 492	1 171 777	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	2 271	1 163 059	0,33
Danaher	US	USD	5 590	973 095	0,28
Amgen	US	USD	3 755	951 182	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	2 409	907 289	0,26
Elevance Health	US	USD	2 413	884 924	0,25
Insmed	US	USD	13 611	862 529	0,25
Insulet	US	USD	3 846	846 099	0,24
Viatris	US	USD	106 143	782 414	0,22
Roche Holding	CH	CHF	2 199	634 061	0,18
Penumbra	US	USD	2 362	609 420	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	2 354	594 929	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	924 948	584 081	0,17
Lonza Group	CH	CHF	874	550 766	0,16
AbbVie	US	USD	3 157	533 361	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	1 780	406 935	0,12
Cigna Group	US	USD	1 313	392 138	0,11
HCA Healthcare	US	USD	1 210	365 276	0,10
Novartis	CH	CHF	3 491	350 505	0,10
Dexcom	US	USD	5 133	320 691	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	43 930	313 025	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	10 295	273 826	0,08
Pfizer	US	USD	11 180	238 317	0,07
Haleon	GB	GBP	53 617	237 266	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	4 079	170 500	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	47 840	146 122	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	2 928	138 751	0,04
Olympus	JP	JPY	11 795	135 758	0,04
TransMedics Group	US	USD	1 377	110 440	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	4 008	96 241	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	519	95 677	0,03
Sanofi	FR	EUR	983	94 293	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	14 520	88 111	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	2 075	79 495	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	53 704	75 829	0,02
Royalty Pharma	US	USD	2 584	74 309	0,02
Hoya	JP	JPY	707	72 811	0,02
BeiGene	US	HKD	3 818	67 842	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	199	61 206	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	27 554	60 422	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	7 347	55 711	0,02
Glaukos	US	USD	618	50 492	0,01
Terumo	JP	JPY	2 972	50 153	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	3 702	45 870	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	64 715	44 774	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 312	41 948	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	411	40 855	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 717	38 302	0,01
Tecan Group	CH	CHF	220	37 646	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	17 506	36 276	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	362	34 115	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	1 408	32 849	0,01
Alcon	CH	CHF	359	30 615	0,01
UCB	BE	EUR	177	28 513	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	552	27 943	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 293	18 734	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 898	12 570	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 804	11 438	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	8 846	10 159	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	597	9 593	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5 661	8 604	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	208	7 840	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	762	7 557	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 356	6 752	0,00
Merck	DE	EUR	42	5 090	0,00
Truking Technology	CN	CNY	5 523	4 986	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 756	4 916	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	745	4 021	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	920	3 449	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	6 111	1 749	0,00
				32 399 893	**9,24**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 342 590	10 782 877	3,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 859 936	9 699 566	2,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	414 679	4 426 734	1,26
Mastercard	US	USD	8 725	4 153 901	1,18
JPMorgan Chase	US	USD	19 470	4 152 079	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	763 033	3 953 274	1,13
Progressive	US	USD	13 094	3 216 822	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 871	2 746 797	0,78
Morgan Stanley	US	USD	24 055	2 423 105	0,69
Visa	US	USD	7 678	2 308 851	0,66
Charles Schwab	US	USD	31 460	2 237 249	0,64
Wells Fargo	US	USD	34 467	2 140 955	0,61
Bank of America	US	USD	46 931	1 631 698	0,47
Aon	GB	USD	4 590	1 418 734	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	4 651	1 303 459	0,37
American International Group	US	USD	16 694	1 189 670	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	2 096	1 004 312	0,29
ICICI Bank	IN	INR	67 606	999 832	0,29
Ares Management (A)	US	USD	7 421	980 966	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 259	923 999	0,26
3i Group	GB	GBP	16 236	808 201	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	5 450	803 423	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	65 724	800 184	0,23
Blackrock	US	USD	997	795 893	0,23
HDFC Bank	IN	INR	39 429	786 484	0,22
UniCredit	IT	EUR	14 018	714 495	0,20
AIA Group	HK	HKD	103 120	675 527	0,19
NatWest Group	GB	GBP	120 106	675 241	0,19
AXA	FR	EUR	15 801	656 836	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	2 931	618 306	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	8 189	608 375	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	2 822	553 525	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	3 897	547 084	0,16
Allianz	DE	EUR	1 417	516 056	0,15
Investor (B)	SE	SEK	17 807	463 545	0,13
Block (A)	US	USD	9 111	462 629	0,13
Apollo Global Management	US	USD	3 540	421 097	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	818 891	382 870	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	439 729	378 840	0,11
Northern Trust	US	USD	4 376	359 860	0,10
VZ Holding	CH	CHF	1 933	351 311	0,10
UBS Group	CH	CHF	12 001	319 806	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	32 568	318 565	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	36 017	317 601	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	124 830	315 893	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	10 865	310 221	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	207 823	301 467	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	7 872	300 902	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	4 931	284 016	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	4 359	277 738	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	457	275 211	0,08
Shift4 Payments	US	USD	3 379	253 483	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	321 603	232 340	0,07
DNB Bank	NO	NOK	10 459	229 530	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 617	220 976	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	10 029	219 150	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	23 486	218 277	0,06
Societe Generale	FR	EUR	4 672	213 031	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	855	198 124	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	5 489	192 182	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	68 803	192 138	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	16 284	176 141	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	269 567	162 595	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	174 299	158 906	0,05
Comerica	US	USD	3 105	146 165	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	2 561	141 859	0,04
Fiserv	US	USD	868	140 513	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	12 566	138 028	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	12 169	133 680	0,04
Shriram Finance	IN	INR	19 614	124 863	0,04
NN Group	NL	EUR	2 316	124 853	0,04
ING Groep	NL	EUR	7 323	124 595	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	30 818	124 562	0,04
Credit Saison	JP	JPY	5 793	118 608	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	5 154	112 805	0,03
Voya Financial	US	USD	2 131	109 893	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	423 545	109 642	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 973	104 001	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	22 111	103 524	0,03
Travelers	US	USD	438	101 100	0,03
KakaoBank	KR	KRW	7 325	100 804	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	122 954	100 203	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	5 909	99 908	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	17 497	99 201	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	24 124	98 355	0,03
KBC Group	BE	EUR	1 204	97 622	0,03
Everest Group	BM	USD	309	96 732	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	6 377	76 630	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	5 910	74 764	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	7 852	73 093	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	502	67 830	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	39 574	64 028	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	256 217	56 662	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	11 455	56 231	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	273 827	55 573	0,02
S&P Global	US	USD	119	52 003	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	315	51 330	0,01
Premium Group	JP	JPY	2 921	38 318	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	7 568	37 310	0,01
Barclays	GB	GBP	10 523	36 718	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	15 026	34 932	0,01
Aviva	GB	GBP	5 191	34 176	0,01
XP (A)	BR	USD	2 447	34 163	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	20 805	33 557	0,01
ORIX	JP	JPY	1 694	29 810	0,01
Adyen	NL	EUR	20	28 385	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23 156	25 410	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 287	22 608	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	6 850	20 750	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	10 615	20 626	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 473	20 245	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	8 112	20 126	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	275	18 925	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	2 542	17 860	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	2 416	17 632	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	16 340	16 335	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	17 826	10 235	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	1 643	8 003	0,00
Nexi	IT	EUR	1 461	7 515	0,00
Tryg	DK	DKK	323	6 795	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	6 536	6 535	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	143	6 311	0,00
Kakaopay	KR	KRW	310	6 041	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	555	5 877	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	370	4 856	0,00
Aegon	NL	EUR	791	4 457	0,00
Wise	GB	GBP	265	3 046	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 526	2 145	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	489	2 053	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	26	0,00
Nasdaq	US	USD	1	23	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	21	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	20	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	19	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	18	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	18	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	17	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	15	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	15	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	14	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	12	0,00
First Horizon	US	USD	1	12	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	11	0,00
M&T Bank	US	USD	1	8	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	7	0,00
Moody's	US	USD	1	6	0,00
BOK Financial	US	USD	1	6	0,00
American Express	US	USD	1	6	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	6	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	4	0,00
FNB	US	USD	1	4	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	3	4	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	2	4	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	3	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
TPG	US	USD	1	3	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	1	3	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	3	0,00
OTP Bank	HU	HUF	1	2	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1	2	0,00
Cadence Bank	US	USD	1	1	0,00
				83 624 683	**23,85**
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	10 862	1 457 934	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	10 240	1 434 229	0,41
Prologis REIT	US	USD	13 985	1 243 201	0,35
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	7 184	1 000 910	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	6 630	718 002	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	227 555	354 404	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	1 122	238 366	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	2 059	205 332	0,06
KE Holdings	CN	HKD	21 354	127 530	0,04
CoStar Group	US	USD	1 871	124 299	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	6 321	113 500	0,03
Ventas REIT	US	USD	1 343	82 280	0,02
China Resources Land	HK	HKD	26 218	77 439	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	636	67 837	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	34 976	41 038	0,01
Emaar Properties	AE	AED	12 542	39 418	0,01
Katitas	JP	JPY	3 023	38 520	0,01
Vonovia	DE	EUR	1 241	36 291	0,01
Relo Group	JP	JPY	2 140	24 810	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	251	23 212	0,01
Arealink	JP	JPY	1 637	22 115	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 453	21 379	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	586	19 191	0,01
JINUSHI	JP	JPY	1 051	13 329	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	5 069	6 362	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	3 538	4 701	0,00
				7 535 629	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	203	3 718 647	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8	121 287	0,03
				3 839 934	**1,10**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	1 579	9 246	0,00
				9 246	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	2 598	2 565 923	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	6 556	1 418 476	0,40
Walt Disney	US	USD	14 164	1 123 730	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	7 250	838 307	0,24
Spotify Technology	SE	USD	551	292 855	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	12 659	245 374	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	6 477	204 674	0,06
KT	KR	KRW	5 884	189 036	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	77 343	182 291	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	11 832	153 571	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	12 861	135 554	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	7 494	125 293	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	26 050	85 922	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	1 798	84 527	0,02
KDDI	JP	JPY	3 352	52 337	0,01
AT&T	US	USD	2 124	51 512	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	6 332	49 129	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	13 734	42 889	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	1 281	40 893	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	2 049	33 464	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	7 207	29 512	0,01
SK Telecom	KR	KRW	847	28 504	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	146 854	20 349	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	461	11 918	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	351	9 367	0,00
True Corp (F)	TH	THB	29 191	9 337	0,00
True NVDR	TH	THB	7 536	2 398	0,00
				8 027 142	**2,29**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Repsol	ES	EUR	391	4 230	0,00
				4 230	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	35 552	160 623	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	24 978	58 674	0,02
Suzano	BR	BRL	5 214	40 878	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				260 175	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	23 976	498 226	0,14
Ferrovial	NL	EUR	4 970	213 127	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	15 126	100 451	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	2 530	70 440	0,02
WEG	BR	BRL	9 387	66 444	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 649	47 039	0,01
Fluidra	ES	EUR	2 180	44 290	0,01
Embraer	BR	BRL	2 683	27 088	0,01
				1 067 105	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	9 642	667 040	0,19
HBX Group International	ES	EUR	62 556	482 310	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4 992	235 832	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	3 002	158 654	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	8 072	44 795	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	10 245	23 109	0,01
				1 611 740	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	997	93 003	0,03
Arca Continental	MX	MXN	12	107	0,00
				93 110	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	7 641	37 885	0,01
				37 885	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	41 202	243 712	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	35 983	222 448	0,06
Bankinter	ES	EUR	21 722	222 433	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	83 553	171 945	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	28 045	165 372	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	6 077	73 291	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	9 637	72 048	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	6 140	63 395	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	11 564	51 680	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	22 209	46 173	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	3 957	8 458	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	3 247	6 909	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	1	3	0,00
				1 347 867	**0,38**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	9 841	23 600	0,01
				23 600	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	8 631	17 550	0,01
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	2 104	4 277	0,00
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	1	1	0,00
				21 828	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 121	39 950	0,01
				39 950	**0,01**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	27 233	27 223	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	21 786	21 753	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	16 340	16 334	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	13 617	13 579	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	13 617	13 562	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	13 617	13 555	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	13 072	13 072	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	13 072	13 055	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	13 072	13 050	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	13 072	12 941	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	11 983	11 943	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	10 893	10 897	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	10 893	10 897	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	10 893	10 896	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	10 893	10 895	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	10 893	10 894	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	10 893	10 894	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	10 893	10 894	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	10 893	10 893	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	10 893	10 893	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	10 893	10 893	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	10 893	10 893	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	10 893	10 891	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	10 893	10 891	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	10 893	10 889	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	10 893	10 889	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	10 893	10 888	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	10 893	10 888	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	10 893	10 887	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	10 893	10 885	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	10 893	10 885	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	10 893	10 884	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	10 893	10 883	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	10 893	10 881	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	10 893	10 881	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	10 893	10 881	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	10 893	10 880	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	10 893	10 879	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	10 893	10 879	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	10 893	10 875	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	10 893	10 875	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	10 893	10 875	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	10 893	10 873	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	10 893	10 873	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	10 893	10 871	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	10 893	10 870	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	10 893	10 870	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	10 893	10 870	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	10 893	10 869	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	10 893	10 869	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	10 893	10 868	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	10 893	10 868	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	10 893	10 866	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	10 893	10 863	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	10 893	10 862	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	10 893	10 862	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	10 893	10 860	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	10 893	10 857	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	10 893	10 857	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	10 893	10 857	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	10 893	10 856	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	10 893	10 856	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	10 893	10 856	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 893	10 856	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 893	10 856	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 893	10 856	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	10 893	10 856	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	10 893	10 856	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	10 893	10 852	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	10 893	10 851	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	10 893	10 851	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	10 893	10 849	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	10 893	10 847	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	10 893	10 845	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	10 893	10 844	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	10 893	10 843	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	10 893	10 842	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	10 893	10 841	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	10 893	10 839	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	10 893	10 839	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	10 893	10 839	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	10 893	10 837	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	10 893	10 836	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	10 893	10 835	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	10 893	10 823	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	10 893	10 792	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	10 893	10 787	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	10 893	10 778	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	10 893	10 773	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	10 349	10 336	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	9 804	9 776	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	9 804	9 755	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	8 715	8 717	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	8 715	8 711	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	8 715	8 707	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	8 170	8 145	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	8 170	8 135	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	8 170	8 134	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	7 625	7 591	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	7 625	7 557	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	5 447	5 463	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	5 447	5 448	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	5 447	5 448	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	5 447	5 448	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	5 447	5 448	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	5 447	5 448	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	5 447	5 448	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	5 447	5 448	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	5 447	5 447	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	5 447	5 447	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	5 447	5 447	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	5 447	5 447	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	5 447	5 447	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	5 447	5 447	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	5 447	5 446	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	5 447	5 446	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	5 447	5 445	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	5 447	5 445	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	5 447	5 442	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	5 447	5 441	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	5 447	5 438	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	5 447	5 437	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	5 447	5 436	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	5 447	5 436	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	5 447	5 436	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	5 447	5 436	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	5 447	5 436	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	5 447	5 435	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	5 447	5 435	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	5 447	5 435	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	5 447	5 435	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	5 447	5 434	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	5 447	5 433	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	5 447	5 432	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	5 447	5 432	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	5 447	5 429	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	5 447	5 426	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	5 447	5 425	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	5 447	5 425	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	5 447	5 424	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	5 447	5 424	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	5 447	5 422	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	5 447	5 422	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	5 447	5 420	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	5 447	5 391	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	5 447	5 376	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	4 357	4 347	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	3 268	3 267	0,00
				1 397 917	**0,40**

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	426 165	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244 078	2	0,00
				6	**0,00**

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	5 980	81 204	0,02
United Co RUSAL International*	RU	USD	49 745	0	0,00
Polyus*	RU	USD	87	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 117	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 196	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279 399	0	0,00
				81 204	**0,02**

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	52	0	0,00
				0	**0,00**

Santé

Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	8 117	25 034	0,01
				25 034	**0,01**

Finance

BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	21 786	21 788	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	16 340	16 340	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	10 893	10 893	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72 793	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	122 295	1	0,00
				49 023	**0,01**

Gouvernement

SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	32 680	33 609	0,01
				33 609	**0,01**

Fractions	2	0,00
Total des investissements (coût EUR 327 805 668)	**343 537 464**	**97,99**

Dépôts bancaires

LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	104 764	104 764	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	54 561	54 561	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	22 876	22 876	0,01
				182 201	**0,05**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**343 719 665**	**98,04**

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	29 255 279	18 203	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902470 22/05/2025	1 542 899	3 814	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994500 22/05/2025	1 092 860	3 587	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911781 22/05/2025	1 529 463	(19 110)	(0,01)
		6 494	**0,00**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	4 196 977	(286)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	666 373	(13 989)	(0,00)
			(14 275)	**(0,00)**

Autres actifs et passifs	6 863 545	1,95
Actif net	**350 575 429**	**100,00**

Fidelity Target™ 2035 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,41
Irlande	IE	10,24
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,50
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,95

Fidelity Target™ 2040 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	29 198	2 693 602	0,79
Cheniere Energy	US	USD	5 891	1 182 467	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	22 895	1 171 321	0,34
Diamondback Energy	US	USD	8 972	1 041 632	0,31
Chevron	US	USD	7 458	884 288	0,26
Baker Hughes	US	USD	28 122	867 611	0,26
Schlumberger (US)	US	USD	11 401	330 649	0,10
Cameco (US)	CA	USD	8 144	321 724	0,09
Shell	GB	GBP	10 823	310 550	0,09
EQT	US	USD	4 916	213 900	0,06
Galp Energia	PT	EUR	8 644	117 868	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	103 557	72 283	0,02
Williams	US	USD	745	38 096	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 538	35 405	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	59 401	26 743	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	30 147	22 927	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	15 816	19 681	0,01
SM Energy	US	USD	962	19 295	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	12 315	8 720	0,00
CGN Mining	HK	HKD	47 995	7 802	0,00
TGS	NO	NOK	893	5 830	0,00
PTT (F)	TH	THB	4 687	3 830	0,00
Viridien	FR	EUR	52	2 699	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	2 027	1 964	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	5	3	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	157	0	0,00
				9 400 890	**2,76**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NextEra Energy	US	USD	21 091	1 230 375	0,36
Southern	US	USD	9 121	733 721	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	5 654	395 546	0,12
Exelon	US	USD	9 034	370 828	0,11
Duke Energy	US	USD	3 069	328 769	0,10
Eversource Energy	US	USD	5 628	293 224	0,09
SSE	GB	GBP	13 145	261 483	0,08
National Grid	GB	GBP	16 862	214 700	0,06
ENN Energy Holdings	CN	HKD	21 276	147 168	0,04
E.ON	DE	EUR	9 540	147 064	0,04
Centrica	GB	GBP	63 970	120 445	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	7 775	103 069	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	27 002	96 505	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	217 098	83 856	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 962	64 347	0,02
Engie	FR	EUR	2 719	49 437	0,01
Orsted	DK	DKK	1 306	45 807	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 343	43 207	0,01
RWE	DE	EUR	940	32 142	0,01
Fortum	FI	EUR	1 134	16 722	0,00
				4 778 415	**1,41**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	8 811	3 512 373	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	36 217	1 141 929	0,34
Air Liquide	FR	EUR	6 213	1 121 812	0,33
Symrise	DE	EUR	5 571	565 702	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	5 343	547 982	0,16
Steel Dynamics	US	USD	4 040	459 426	0,14
Ecolab	US	USD	1 563	340 894	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	5 344	279 376	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	5 991	220 528	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	23 466	214 871	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	8 996	200 172	0,06
Crown Holdings	US	USD	1 739	147 788	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	7 710	129 531	0,04
NOF	JP	JPY	8 883	117 425	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	53 670	113 052	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	4 206	107 384	0,03
C Uyemura	JP	JPY	1 602	91 088	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	3 172	75 664	0,02
SIG Group	CH	CHF	4 166	70 959	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 767	65 030	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	6 620	54 057	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	25 296	48 617	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	1 842	43 664	0,01
Hexpol	SE	SEK	5 451	41 631	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	703	40 135	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	8 231	38 110	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	3 013	37 873	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	391	37 225	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	14 681	36 425	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	661	34 616	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 738	33 476	0,01
Kuraray	JP	JPY	3 246	33 313	0,01
LANXESS	DE	EUR	1 177	30 853	0,01
RPM International	US	USD	327	30 564	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	35 511	29 385	0,01
Arkema	FR	EUR	433	28 834	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	1 450	28 802	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	13 910	28 283	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	11 683	23 755	0,01
Holcim	CH	CHF	240	23 580	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	69 418	19 340	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	615	19 093	0,01
FP	JP	JPY	821	15 610	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	343	15 121	0,00
OCI	NL	EUR	2 017	14 726	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	10 754	14 684	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	479	12 714	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5 443	11 525	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	3 975	9 971	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	335	9 927	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 953	8 606	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	15 471	6 593	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	3 817	5 155	0,00
Mondi	GB	GBP	317	4 224	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	5	10	0,00
				10 393 483	**3,06**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	15 888	2 802 801	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	4 725	2 481 665	0,73
RELX	GB	GBP	24 003	1 147 714	0,34
Eaton	IE	USD	4 350	1 108 462	0,33
ITT	US	USD	8 632	1 029 584	0,30
FedEx	US	USD	4 909	897 072	0,26
Legrand	FR	EUR	8 700	837 826	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	4 084	833 893	0,25
Rollins	US	USD	16 370	816 175	0,24
Cintas	US	USD	4 382	806 704	0,24
Emerson Electric	US	USD	8 688	797 018	0,23
Safran	FR	EUR	3 420	796 909	0,23
Union Pacific	US	USD	4 225	793 422	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	2 983	783 239	0,23
Hensoldt	DE	EUR	9 302	634 367	0,19
CSX	US	USD	24 875	609 820	0,18
Norfolk Southern	US	USD	2 925	571 877	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	11 491	539 031	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	56 014	496 673	0,15
Genpact	US	USD	10 941	475 817	0,14
Epiroc (B)	SE	SEK	27 557	475 705	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	2 750	442 543	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 778	431 868	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	1 265	425 315	0,13
CNH Industrial (US)	GB	USD	36 560	364 857	0,11
Rexel	FR	EUR	14 783	360 560	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	3 249	334 604	0,10
Siemens	DE	EUR	1 609	324 867	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	4 756	321 208	0,09
XPO	US	USD	3 466	316 596	0,09
TransUnion	US	USD	4 367	313 671	0,09
Hitachi	JP	JPY	14 470	311 256	0,09
Rockwell Automation	US	USD	1 382	298 781	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3 123	298 203	0,09
IDEX	US	USD	1 972	297 590	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	2 580	293 670	0,09
Tetra Tech	US	USD	10 624	289 063	0,09
AECOM	US	USD	3 142	271 085	0,08
3M	US	USD	2 200	266 845	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	29 283	258 554	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	5 301	256 477	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	9 580	254 890	0,07
Fortune Brands Innovations	US	USD	4 727	222 001	0,07
nVent Electric	GB	USD	4 482	215 145	0,06
MISUMI Group	JP	JPY	14 435	177 579	0,05
Acuity	US	USD	837	176 841	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	2 096	174 862	0,05
IHI	JP	JPY	2 407	165 192	0,05
Veralto	US	USD	1 958	163 053	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	8 485	161 651	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	266 516	144 522	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	3 874	136 214	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	11 288	113 149	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	8 894	103 992	0,03
Insperity	US	USD	1 812	101 790	0,03
Vinci	FR	EUR	817	100 117	0,03
Miura	JP	JPY	5 122	95 911	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	4 588	94 508	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	30 335	92 146	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	17 398	91 071	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	15 399	90 178	0,03
Bunzl	GB	GBP	3 153	87 100	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 040	84 758	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	2 190	82 010	0,02
Raksul	JP	JPY	11 511	81 344	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	9 401	81 285	0,02
Experian	IE	GBP	1 850	80 788	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	94	79 318	0,02
ITOCHU	JP	JPY	1 743	78 248	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	2 071	77 682	0,02
Energy Recovery	US	USD	5 459	73 745	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	4 127	69 753	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1 678	67 221	0,02
Kajima	JP	JPY	3 189	67 010	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	34 210	64 646	0,02
DL E&C	KR	KRW	2 397	64 354	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	35 347	60 634	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	494	54 189	0,02
Visional	JP	JPY	986	52 538	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	260	52 500	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	6 163	52 087	0,02
Mitsui	JP	JPY	2 733	48 540	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 621	45 418	0,01
UniFirst	US	USD	287	44 907	0,01
Nikkiso	JP	JPY	5 566	40 795	0,01
American Airlines Group	US	USD	4 611	39 679	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	1 637	39 457	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	684	39 286	0,01
TKH Group	NL	EUR	1 094	37 976	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	1 602	36 538	0,01
FTI Consulting	US	USD	235	33 898	0,01
Saia	US	USD	159	33 471	0,01
Management Solutions	JP	JPY	2 805	33 380	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	1 204	33 354	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	155	32 003	0,01
Sandvik	SE	SEK	1 714	31 293	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	4 771	30 966	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	778	30 317	0,01
gremz	JP	JPY	1 946	28 287	0,01
Kubota	JP	JPY	2 544	25 949	0,01
Interpump Group	IT	EUR	673	20 249	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	5 855	19 850	0,01
Teleperformance	FR	EUR	203	19 572	0,01
AGC	JP	JPY	704	19 354	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	1 251	19 274	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	248	18 770	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1 964	15 977	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	8 041	14 805	0,00
Tsugami	JP	JPY	1 339	14 515	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	2 644	14 189	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	6 098	12 388	0,00
Azelis Group	BE	EUR	796	10 860	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	851	9 485	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	1 660	9 115	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 129	7 448	0,00
Iveco Group	IT	EUR	480	6 723	0,00
CKD	JP	JPY	489	6 241	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	8 402	5 907	0,00
Nabtesco	JP	JPY	397	5 238	0,00
Concentrix	US	USD	116	5 116	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	271	4 844	0,00
THK	JP	JPY	205	4 437	0,00
Ushio	JP	JPY	416	4 394	0,00
Makita	JP	JPY	163	4 184	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	745	3 920	0,00
WNS Holdings	IN	USD	70	3 641	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	740	1 419	0,00
				31 466 838	**9,25**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	74 472	13 848 937	4,07
Microsoft	US	USD	37 746	12 983 063	3,82
NVIDIA	US	USD	128 527	12 070 075	3,55
Alphabet (A)	US	USD	41 036	5 685 358	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	11 583	5 516 418	1,62
Broadcom	US	USD	21 592	3 609 897	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	129 218	3 202 871	0,94
Alphabet (C)	US	USD	19 944	2 798 335	0,82
Salesforce	US	USD	11 104	2 605 197	0,77
Tencent Holdings	CN	HKD	38 184	2 050 764	0,60
SAP	DE	EUR	7 109	1 814 802	0,53
Adobe	US	USD	4 969	1 625 891	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	42 067	1 439 121	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	22 315	1 435 858	0,42
ASML Holding	NL	EUR	2 379	1 385 850	0,41
Oracle	US	USD	8 349	1 023 081	0,30
KLA-Tencor	US	USD	1 600	972 944	0,29
Lam Research	US	USD	14 827	916 317	0,27
Analog Devices	US	USD	4 743	799 441	0,24
Cadence Design Systems	US	USD	2 758	719 710	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	4 187	669 140	0,20
Workday (A)	US	USD	3 130	668 807	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	7 836	659 369	0,19
Scout24	DE	EUR	6 061	634 561	0,19
Datadog (A)	US	USD	7 030	626 583	0,18
Autodesk	US	USD	2 536	608 380	0,18
MediaTek	TW	TWD	15 514	575 308	0,17
Nutanix (A)	US	USD	9 463	566 475	0,17
Marvell Technology	US	USD	9 991	502 811	0,15
Life360	US	USD	12 221	451 676	0,13
PTC	US	USD	3 107	419 648	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	2 485	408 008	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	11 184	367 269	0,11
Yageo	TW	TWD	28 068	352 627	0,10
Microchip Technology	US	USD	8 220	328 802	0,10
Sage Group	GB	GBP	20 188	293 715	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	3 445	289 175	0,09
Keyence	JP	JPY	743	273 082	0,08
Seagate Technology Holdings	US	USD	3 208	253 920	0,07
NAVER	KR	KRW	2 050	253 445	0,07
Fair Issac	US	USD	143	251 119	0,07
CDW	US	USD	1 771	247 719	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	3 368	185 881	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	32 942	184 696	0,05
SK Hynix	KR	KRW	1 663	180 880	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	7 873	179 609	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 196	179 263	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	46 471	172 778	0,05
Silergy	CN	TWD	15 547	170 997	0,05
Dynatrace	US	USD	3 715	152 017	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	21 852	143 372	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	8 413	134 411	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	1 018	133 576	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	8 054	131 963	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	16 490	119 841	0,04
giftee	JP	JPY	10 905	103 821	0,03
Western Digital	US	USD	2 640	101 171	0,03
Fujitsu	JP	JPY	4 799	92 868	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	22 507	92 038	0,03
F5 Networks	US	USD	398	92 009	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	959	90 415	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	2 326	89 770	0,03
Elastic	US	USD	1 114	83 539	0,02
Rorze	JP	JPY	8 823	77 444	0,02
Capgemini	FR	EUR	526	73 514	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	5 025	71 647	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	5 891	68 339	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	24 393	62 798	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7 473	55 490	0,02
Digital Garage	JP	JPY	1 919	53 001	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	2 760	51 361	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	32 634	48 551	0,01
Accton Technology	TW	TWD	2 823	45 968	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	3 651	45 441	0,01
Texas Instruments	US	USD	309	43 047	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	90 282	41 971	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	5 946	41 661	0,01
SEMITEC	JP	JPY	3 529	38 705	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	9 712	37 741	0,01
Wistron	TW	TWD	13 213	36 977	0,01
Plaid	JP	JPY	4 914	34 216	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	3 235	32 900	0,01
MongoDB (A)	US	USD	199	29 969	0,01
Cisco Systems	US	USD	565	28 613	0,01
ANSYS	US	USD	100	28 053	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	2 498	27 357	0,01
RS Technologies	JP	JPY	1 656	27 016	0,01
Wiwynn	TW	TWD	508	26 667	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	452	26 288	0,01
Intel	US	USD	1 354	23 662	0,01
Dell Technologies	US	USD	290	23 143	0,01
Dexerials	JP	JPY	2 181	22 382	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	4 145	22 302	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	3 953	20 761	0,01
Lotes	TW	TWD	570	19 547	0,01
Elite Material	TW	TWD	1 186	18 082	0,01
Accenture (A)	IE	USD	65	16 909	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	8 075	16 657	0,00
Qorvo	US	USD	262	15 886	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	339	15 611	0,00
Zoom Communications	US	USD	219	14 792	0,00
Corning	US	USD	378	14 755	0,00
ASMPT	SG	HKD	2 319	13 639	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	650	12 880	0,00
Shimadzu	JP	JPY	563	12 678	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	3 275	12 186	0,00
Trimble	US	USD	211	11 421	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	113	9 303	0,00
Informatica	US	USD	532	8 804	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	1 428	8 508	0,00
LY Corp	JP	JPY	2 500	8 320	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	2 575	8 092	0,00
Juniper Networks	US	USD	247	7 874	0,00
Procore Technologies	US	USD	133	7 428	0,00
Akamai Technologies	US	USD	102	7 179	0,00
Ulvac	JP	JPY	238	7 065	0,00
Arrow Electronics	US	USD	67	6 518	0,00
Intuit	US	USD	12	6 417	0,00
DXC Technology	US	USD	463	6 305	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	638	6 293	0,00
Temenos	CH	CHF	94	5 939	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	3 749	5 597	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 643	5 542	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	69	4 965	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	486	4 947	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	2 524	4 515	0,00
Five9	US	USD	187	4 101	0,00
Nice ADR	IL	USD	30	4 093	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	503	3 910	0,00
SUMCO	JP	JPY	598	3 613	0,00
PagerDuty	US	USD	263	3 585	0,00
TripAdvisor	US	USD	325	3 530	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	135	3 227	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	15	1 574	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	299	787	0,00
Wolfspeed	US	USD	86	265	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	2	43	0,00
				90 640 851	**26,66**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	50 251	8 050 884	2,37
Home Depot	US	USD	6 884	2 164 229	0,64
Tesla	US	USD	8 054	1 976 363	0,58
NIKE (B)	US	USD	30 466	1 501 308	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	104 456	1 361 615	0,40
Lowe's Cos	US	USD	5 562	1 086 734	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 730	844 127	0,25
Electronic Arts	US	USD	6 546	836 830	0,25
Compass Group	GB	GBP	26 438	782 669	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	13 828	776 469	0,23
NVR	US	USD	113	701 010	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	3 357	684 435	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	9 654	640 615	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	15 059	448 232	0,13
PulteGroup	US	USD	4 541	406 761	0,12
Hermes International	FR	EUR	161	384 209	0,11
Service Corp International	US	USD	5 405	378 011	0,11
MercadoLibre	UY	USD	186	375 040	0,11
Sony Group	JP	JPY	15 974	369 682	0,11
Tapestry	US	USD	5 143	316 425	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 992	309 833	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	3 171	292 034	0,09
Autoliv	SE	USD	3 318	271 286	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	25 532	265 033	0,08
Sea ADR	SG	USD	2 137	249 580	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	992	230 144	0,07
Aramark	US	USD	7 706	225 926	0,07
Burlington Stores	US	USD	1 130	219 597	0,06
Expedia Group	US	USD	1 499	204 216	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	2 078	195 920	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	13 092	190 032	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	29 721	180 342	0,05
Brunswick	US	USD	4 525	180 082	0,05
Yonex	JP	JPY	11 991	172 467	0,05
Eternal	IN	INR	67 858	163 379	0,05
News (A)	US	USD	5 929	140 851	0,04
Prosus	NL	EUR	3 384	138 501	0,04
H World Group	CN	HKD	42 617	131 192	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	322	129 489	0,04
Wendy's	US	USD	11 672	128 311	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	787	122 919	0,04
NetEase	CN	HKD	6 509	122 358	0,04
Samsonite Group	US	HKD	76 512	120 332	0,04
Eicher Motors	IN	INR	2 028	117 413	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	901	105 802	0,03
Sanrio	JP	JPY	3 032	105 787	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	6 194	103 717	0,03
Inforich	JP	JPY	3 964	90 750	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	8 371	88 394	0,03
Wingstop	US	USD	392	88 127	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	8 182	87 714	0,03
Moncler	IT	EUR	1 611	87 057	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	10 301	83 848	0,02
Mizuno	JP	JPY	5 240	82 190	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	25 582	81 112	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	198	79 474	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	4 226	78 782	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	6 950	72 628	0,02
Coupang (A)	US	USD	3 511	71 551	0,02
Continental	DE	EUR	995	68 093	0,02
Cable One	US	USD	292	67 419	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	9 877	66 907	0,02
Starbucks	US	USD	956	66 362	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	709	66 243	0,02
H World Group ADR	CN	USD	2 182	65 853	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 237	64 891	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	23 094	61 558	0,02
Seiko Group	JP	JPY	2 615	60 538	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	23 038	58 632	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	2 160	58 615	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	10 301	55 230	0,02
Airbnb (A)	US	USD	484	51 156	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	9 399	50 983	0,01
Deliveroo (A)	GB	GBP	24 663	49 437	0,01
Entain	GB	GBP	6 544	49 053	0,01
IPSOS	FR	EUR	1 092	45 400	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	3 727	44 570	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	5 784	44 537	0,01
Resorttrust	JP	JPY	4 880	44 167	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	1 728	42 069	0,01
Minth Group	TW	HKD	19 537	40 950	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	31 555	40 122	0,01
Informa	GB	GBP	4 651	39 797	0,01
De' Longhi	IT	EUR	1 450	39 429	0,01
Kingsoft	CN	HKD	8 617	37 655	0,01
Renault	FR	EUR	765	35 674	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	2 001	35 349	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	1 982	34 720	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 297	32 797	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	1 258	32 569	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	3 941	32 167	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 261	31 244	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	106	30 639	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	172	28 273	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	3 230	20 059	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	925	19 639	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	246	18 241	0,01
IDOM	JP	JPY	2 109	14 283	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	2 078	13 045	0,00
Next	GB	GBP	84	12 130	0,00
Persimmon	GB	GBP	754	11 481	0,00
Trainline	GB	GBP	3 056	10 447	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	308	9 426	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	570	8 564	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	5 308	8 405	0,00
Coats Group	GB	GBP	9 836	8 372	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	135	6 599	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	58	6 093	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	1 100	5 690	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	1 705	5 669	0,00
OPAP	GR	EUR	287	5 613	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	75	5 304	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	372	3 850	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	243	3 081	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	836	1 926	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	265	1 866	0,00
Nintendo	JP	JPY	18	1 320	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	15	764	0,00
				31 768 783	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	33 048	2 068 587	0,61
Coca-Cola	US	USD	31 861	2 027 673	0,60
Walmart	US	USD	23 209	1 972 564	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	18 045	1 460 520	0,43
Dollar Tree	US	USD	19 315	1 382 580	0,41
Nestle	CH	CHF	10 539	989 947	0,29
McCormick	US	USD	14 168	952 613	0,28
L'Oreal	FR	EUR	1 440	557 190	0,16
Monster Beverage	US	USD	9 497	498 970	0,15
Procter & Gamble	US	USD	3 490	496 412	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	65 538	385 627	0,11
US Foods Holding	US	USD	6 579	377 686	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	4 416	349 388	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	140 514	306 845	0,09
PepsiCo	US	USD	2 520	299 984	0,09
Unilever	GB	GBP	4 878	272 949	0,08
Kraft Heinz	US	USD	9 344	238 752	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	31 189	193 896	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	3 564	186 785	0,05
Diageo	GB	GBP	7 274	178 915	0,05
Target	US	USD	2 038	172 894	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	12 437	163 151	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 622	149 131	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	3 998	144 495	0,04
JD Health International	CN	HKD	30 782	128 076	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	6 968	102 658	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	7 810	102 146	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	1 046	99 563	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	5 397	97 000	0,03
Darling Ingredients	US	USD	3 272	91 849	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 550	89 253	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 092	86 340	0,03
Danone	FR	EUR	1 000	75 982	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	836	65 822	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	2 851	60 779	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	299	56 035	0,02
Bunge Global	US	USD	793	54 938	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	3 948	53 441	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	16 234	50 114	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	35 308	47 863	0,01
Amorepacific	KR	KRW	562	43 195	0,01
Albertsons (A)	US	USD	2 209	42 625	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	826	38 729	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	2 606	34 139	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	7 358	33 652	0,01
Kewpie	JP	JPY	1 557	31 253	0,01
Transaction	JP	JPY	1 937	30 418	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	3 786	26 916	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	323	22 190	0,01
Nissui	JP	JPY	3 963	21 197	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	166	20 551	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	169	20 314	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	437	19 326	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	760	15 948	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	3 760	12 900	0,00
Essity (B)	SE	SEK	386	9 808	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 914	6 671	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	2 516	5 565	0,00
Bid	ZA	ZAR	182	4 023	0,00
Ocado Group	GB	GBP	510	1 686	0,00
				17 530 519	**5,16**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	42 135	3 793 188	1,12
Bristol-Myers Squibb	US	USD	59 382	2 599 656	0,76
Stryker	US	USD	5 928	1 930 737	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	5 298	1 918 194	0,56
Zoetis (A)	US	USD	11 735	1 606 969	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	12 630	1 592 940	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	21 897	1 276 595	0,38
Eli Lilly	US	USD	1 447	1 136 718	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	2 203	1 128 261	0,33
Danaher	US	USD	5 423	944 013	0,28
Amgen	US	USD	3 642	922 723	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	2 337	880 174	0,26
Elevance Health	US	USD	2 341	858 477	0,25
Insmed	US	USD	13 204	836 730	0,25
Insulet	US	USD	3 730	820 784	0,24
Viatris	US	USD	102 967	759 005	0,22
Roche Holding	CH	CHF	2 135	615 501	0,18
Penumbra	US	USD	2 292	591 186	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	2 284	577 242	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	897 402	566 686	0,17
Lonza Group	CH	CHF	848	534 385	0,16
AbbVie	US	USD	3 062	517 403	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	1 726	394 760	0,12
Cigna Group	US	USD	1 274	380 406	0,11
HCA Healthcare	US	USD	1 174	354 347	0,10
Novartis	CH	CHF	3 388	340 245	0,10
Dexcom	US	USD	4 979	311 096	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	42 621	303 700	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	9 988	265 671	0,08
Pfizer	US	USD	10 845	231 186	0,07
Haleon	GB	GBP	52 047	230 321	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	3 960	165 509	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	46 440	141 845	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	2 843	134 690	0,04
Olympus	JP	JPY	11 475	132 072	0,04
TransMedics Group	US	USD	1 336	107 135	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	3 888	93 361	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	503	92 815	0,03
Sanofi	FR	EUR	954	91 533	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	14 088	85 489	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	2 014	77 168	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	52 106	73 573	0,02
Royalty Pharma	US	USD	2 506	72 086	0,02
Hoya	JP	JPY	688	70 834	0,02
BeiGene	US	HKD	3 704	65 823	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	193	59 414	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	26 733	58 622	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	7 127	54 044	0,02
Glaukos	US	USD	599	48 981	0,01
Terumo	JP	JPY	2 883	48 655	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	3 593	44 527	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	62 789	43 442	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 213	40 695	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	399	39 659	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 667	37 181	0,01
Tecan Group	CH	CHF	214	36 544	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	16 985	35 196	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	351	33 094	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	1 366	31 888	0,01
Alcon	CH	CHF	348	29 719	0,01
UCB	BE	EUR	172	27 678	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	535	27 108	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 258	18 225	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 812	12 196	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 750	11 098	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	8 583	9 856	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	579	9 307	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5 493	8 348	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	202	7 610	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	740	7 332	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 316	6 551	0,00
Merck	DE	EUR	41	4 941	0,00
Truking Technology	CN	CNY	5 359	4 838	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 704	4 770	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	723	3 901	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	892	3 347	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	5 929	1 697	0,00
				31 433 696	**9,24**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 300 699	10 446 434	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 801 902	9 396 919	2,76
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	401 741	4 288 619	1,26
Mastercard	US	USD	8 464	4 029 616	1,19
JPMorgan Chase	US	USD	18 887	4 027 780	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	739 224	3 829 920	1,13
Progressive	US	USD	12 702	3 120 596	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 695	2 664 543	0,78
Morgan Stanley	US	USD	23 335	2 350 608	0,69
Visa	US	USD	7 448	2 239 730	0,66
Charles Schwab	US	USD	30 519	2 170 312	0,64
Wells Fargo	US	USD	33 435	2 076 896	0,61
Bank of America	US	USD	45 527	1 582 878	0,47
Aon	GB	USD	4 453	1 376 317	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	4 511	1 264 463	0,37
American International Group	US	USD	16 194	1 154 076	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	2 033	974 297	0,29
ICICI Bank	IN	INR	65 591	970 032	0,29
Ares Management (A)	US	USD	7 199	951 627	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 162	896 389	0,26
3i Group	GB	GBP	15 751	784 039	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	5 287	779 364	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	63 762	776 308	0,23
Blackrock	US	USD	967	772 080	0,23
HDFC Bank	IN	INR	38 254	763 038	0,22
UniCredit	IT	EUR	13 602	693 309	0,20
AIA Group	HK	HKD	100 048	655 402	0,19
NatWest Group	GB	GBP	116 525	655 109	0,19
AXA	FR	EUR	15 332	637 362	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	2 844	599 807	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	7 947	590 346	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	2 737	536 964	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	3 780	530 709	0,16
Allianz	DE	EUR	1 376	500 921	0,15
Investor (B)	SE	SEK	17 272	449 611	0,13
Block (A)	US	USD	8 839	448 803	0,13
Apollo Global Management	US	USD	3 434	408 488	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	794 488	371 460	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	426 580	367 512	0,11
Northern Trust	US	USD	4 245	349 093	0,10
VZ Holding	CH	CHF	1 875	340 844	0,10
UBS Group	CH	CHF	11 650	310 445	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	31 615	309 240	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	34 945	308 143	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	121 111	306 482	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	10 541	300 956	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	201 633	292 488	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	7 637	291 935	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	4 783	275 490	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	4 229	269 464	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	444	267 133	0,08
Shift4 Payments	US	USD	3 278	245 908	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	312 028	225 423	0,07
DNB Bank	NO	NOK	10 148	222 706	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 570	214 508	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	9 756	213 183	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	22 789	211 805	0,06
Societe Generale	FR	EUR	4 535	206 796	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	829	192 229	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	5 330	186 640	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	66 754	186 416	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	15 799	170 900	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	261 547	157 758	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	169 113	154 178	0,05
Comerica	US	USD	3 012	141 790	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	2 486	137 707	0,04
Fiserv	US	USD	842	136 309	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	12 189	133 883	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	11 807	129 702	0,04
NN Group	NL	EUR	2 249	121 199	0,04
Shriram Finance	IN	INR	19 030	121 144	0,04
ING Groep	NL	EUR	7 109	120 948	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	29 901	120 856	0,04
Credit Saison	JP	JPY	5 634	115 355	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	5 003	109 503	0,03
Voya Financial	US	USD	2 067	106 605	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	410 927	106 375	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 825	100 894	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	21 464	100 494	0,03
Travelers	US	USD	425	98 075	0,03
KakaoBank	KR	KRW	7 107	97 804	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	119 291	97 218	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	5 733	96 939	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	17 015	96 468	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	23 405	95 425	0,03
KBC Group	BE	EUR	1 169	94 760	0,03
Everest Group	BM	USD	300	93 838	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	6 188	74 350	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	5 737	72 575	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	7 622	70 953	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	487	65 791	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	38 396	62 123	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	248 594	54 976	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	11 115	54 566	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	265 680	53 920	0,02
S&P Global	US	USD	116	50 424	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	305	49 803	0,01
Premium Group	JP	JPY	2 842	37 278	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	7 342	36 200	0,01
Barclays	GB	GBP	10 215	35 643	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	14 579	33 893	0,01
Aviva	GB	GBP	5 039	33 176	0,01
XP (A)	BR	USD	2 375	33 146	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	20 186	32 558	0,01
ORIX	JP	JPY	1 643	28 919	0,01
Adyen	NL	EUR	19	27 365	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	22 467	24 654	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 249	21 940	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	6 646	20 133	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	10 299	20 013	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 429	19 643	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	7 875	19 537	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	265	18 244	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	2 468	17 337	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	2 344	17 107	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	15 812	15 807	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	17 295	9 930	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	1 584	7 716	0,00
Nexi	IT	EUR	1 418	7 295	0,00
Tryg	DK	DKK	313	6 596	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	6 325	6 324	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	139	6 126	0,00
Kakaopay	KR	KRW	301	5 862	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	539	5 705	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	359	4 713	0,00
Aegon	NL	EUR	768	4 327	0,00
Wise	GB	GBP	255	2 937	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 451	2 081	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	474	1 992	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	6	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	5	0,00
Nasdaq	US	USD	1	5	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	4	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	4	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	4	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	4	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	4	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	3	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	3	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	3	0,00
First Horizon	US	USD	1	3	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	3	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	2	0,00
M&T Bank	US	USD	1	2	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	2	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	1	0,00
TPG	US	USD	1	1	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	1	1	0,00
Moody's	US	USD	1	1	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	1	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	1	0,00
FNB	US	USD	1	1	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	1	1	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	1	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BOK Financial	US	USD	1	1	0,00
American Express	US	USD	1	1	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	1	0,00
OTP Bank	HU	HUF	1	0	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1	0	0,00
				81 089 885	**23,85**
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	10 537	1 414 314	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	9 933	1 391 318	0,41
Prologis REIT	US	USD	13 567	1 206 028	0,35
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	6 969	970 964	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	6 431	696 520	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	220 778	343 850	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	1 088	231 235	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 997	199 189	0,06
KE Holdings	CN	HKD	20 700	123 623	0,04
CoStar Group	US	USD	1 815	120 580	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	6 132	110 099	0,03
Ventas REIT	US	USD	1 303	79 819	0,02
China Resources Land	HK	HKD	25 438	75 135	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	617	65 808	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	33 936	39 817	0,01
Emaar Properties	AE	AED	12 169	38 245	0,01
Katitas	JP	JPY	2 941	37 474	0,01
Vonovia	DE	EUR	1 205	35 229	0,01
Relo Group	JP	JPY	2 081	24 136	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	242	22 378	0,01
Arealink	JP	JPY	1 593	21 514	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 380	20 741	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	570	18 669	0,01
JINUSHI	JP	JPY	1 023	12 968	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	4 918	6 173	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	3 433	4 562	0,00
				7 310 388	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	197	3 608 009	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8	117 645	0,03
				3 725 654	**1,10**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	1 532	8 970	0,00
				8 970	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	2 520	2 489 152	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	6 360	1 376 036	0,40
Walt Disney	US	USD	13 741	1 090 146	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	7 034	813 254	0,24
Spotify Technology	SE	USD	534	284 283	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	12 282	238 064	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	6 287	198 683	0,06
KT	KR	KRW	5 709	183 411	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	75 042	176 868	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	11 486	149 075	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	12 484	131 586	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	7 272	121 590	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	25 287	83 407	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	1 745	82 053	0,02
KDDI	JP	JPY	3 252	50 773	0,01
AT&T	US	USD	2 061	49 971	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	6 143	47 667	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	13 326	41 613	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	1 243	39 669	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 988	32 464	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	6 996	28 648	0,01
SK Telecom	KR	KRW	820	27 596	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	142 484	19 744	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	444	11 490	0,00
True Corp (F)	TH	THB	28 323	9 059	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	338	9 030	0,00
True NVDR	TH	THB	7 312	2 327	0,00
				7 787 659	**2,29**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Repsol	ES	EUR	380	4 106	0,00
				4 106	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	34 495	155 844	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	24 235	56 928	0,02
Suzano	BR	BRL	5 059	39 662	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				252 434	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	23 256	483 269	0,14
Ferrovial	NL	EUR	4 825	206 889	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	14 676	97 462	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	2 455	68 345	0,02
WEG	BR	BRL	9 108	64 467	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 570	45 639	0,01
Fluidra	ES	EUR	2 116	42 994	0,01
Embraer	BR	BRL	2 603	26 282	0,01
				1 035 347	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	9 351	646 918	0,19
HBX Group International	ES	EUR	60 674	467 794	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4 846	228 929	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	2 912	153 856	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	7 832	43 462	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	9 940	22 421	0,01
				1 563 380	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	968	90 281	0,03
Arca Continental	MX	MXN	11	104	0,00
				90 385	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	7 414	36 758	0,01
				36 758	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	39 974	236 445	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	34 930	215 936	0,06
Bankinter	ES	EUR	21 077	215 828	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	81 067	166 829	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	27 211	160 451	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	5 899	71 146	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	9 351	69 904	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	5 960	61 540	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	11 220	50 143	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	21 548	44 799	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	3 840	8 207	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	3 150	6 704	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	1	1	0,00
				1 307 933	**0,38**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	9 548	22 898	0,01
				22 898	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	8 374	17 027	0,01
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	2 041	4 150	0,00
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	1	1	0,00
				21 178	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 088	38 781	0,01
				38 781	**0,01**

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	26 353	26 343	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	21 082	21 050	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	15 812	15 806	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	13 176	13 140	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	13 176	13 124	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	13 176	13 117	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	12 649	12 649	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	12 649	12 633	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	12 649	12 628	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	12 649	12 523	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	11 595	11 557	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	10 541	10 545	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	10 541	10 544	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	10 541	10 544	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	10 541	10 543	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	10 541	10 542	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	10 541	10 542	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	10 541	10 541	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	10 541	10 541	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	10 541	10 541	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	10 541	10 541	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	10 541	10 541	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	10 541	10 539	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	10 541	10 539	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	10 541	10 537	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	10 541	10 537	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	10 541	10 537	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	10 541	10 536	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	10 541	10 535	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	10 541	10 533	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	10 541	10 533	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	10 541	10 532	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	10 541	10 531	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	10 541	10 529	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	10 541	10 529	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	10 541	10 529	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	10 541	10 528	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	10 541	10 528	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	10 541	10 527	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	10 541	10 523	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	10 541	10 523	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	10 541	10 523	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	10 541	10 522	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	10 541	10 522	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	10 541	10 520	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	10 541	10 519	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	10 541	10 519	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	10 541	10 519	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	10 541	10 518	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	10 541	10 517	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	10 541	10 517	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	10 541	10 517	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	10 541	10 515	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	10 541	10 512	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	10 541	10 511	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	10 541	10 511	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	10 541	10 509	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	10 541	10 506	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	10 541	10 506	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	10 541	10 506	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	10 541	10 505	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	10 541	10 505	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	10 541	10 505	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 541	10 505	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 541	10 505	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	10 541	10 505	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	10 541	10 505	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	10 541	10 505	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	10 541	10 501	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	10 541	10 500	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	10 541	10 500	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	10 541	10 499	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	10 541	10 496	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	10 541	10 494	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	10 541	10 493	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	10 541	10 493	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	10 541	10 491	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	10 541	10 491	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	10 541	10 489	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	10 541	10 489	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	10 541	10 489	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	10 541	10 487	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	10 541	10 485	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	10 541	10 485	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	10 541	10 473	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	10 541	10 444	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	10 541	10 439	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	10 541	10 430	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	10 541	10 425	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	10 014	10 002	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	9 487	9 460	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	9 487	9 440	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	8 433	8 435	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	8 433	8 430	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	8 433	8 425	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	7 906	7 881	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	7 906	7 872	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	7 906	7 871	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	7 379	7 345	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	7 379	7 312	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	5 271	5 286	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	5 271	5 272	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	5 271	5 272	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	5 271	5 272	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	5 271	5 272	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	5 271	5 272	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	5 271	5 272	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	5 271	5 272	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	5 271	5 271	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	5 271	5 271	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	5 271	5 271	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	5 271	5 271	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	5 271	5 271	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	5 271	5 271	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	5 271	5 270	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	5 271	5 270	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	5 271	5 269	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	5 271	5 269	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	5 271	5 267	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	5 271	5 265	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	5 271	5 262	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	5 271	5 261	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	5 271	5 261	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	5 271	5 261	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	5 271	5 261	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	5 271	5 260	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	5 271	5 260	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	5 271	5 259	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	5 271	5 259	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	5 271	5 259	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	5 271	5 259	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	5 271	5 258	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	5 271	5 257	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	5 271	5 257	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	5 271	5 257	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	5 271	5 254	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	5 271	5 250	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	5 271	5 250	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	5 271	5 249	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	5 271	5 249	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	5 271	5 248	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	5 271	5 247	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	5 271	5 246	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	5 271	5 245	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	5 271	5 217	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	5 271	5 202	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	4 216	4 207	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	3 162	3 161	0,00
				1 352 732	**0,40**

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	456 207	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261 122	2	0,00
				6	**0,00**

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	6 160	83 644	0,02
United Co RUSAL International*	RU	USD	53 252	0	0,00
Polyus*	RU	USD	85	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	64	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 334	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 160	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299 095	0	0,00
				83 644	**0,02**

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	50	0	0,00
				0	**0,00**

Santé

Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	7 874	24 285	0,01
				24 285	**0,01**

Finance

BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	21 082	21 083	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	15 812	15 812	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	10 541	10 541	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77 716	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	130 916	1	0,00
				47 438	**0,01**

Gouvernement

SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	31 623	32 522	0,01
				32 522	**0,01**

Fractions	5	0,00
Total des investissements (coût EUR 317 985 170)	**333 249 863**	**98,01**

Dépôts bancaires

LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	101 378	101 378	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	52 797	52 797	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	22 136	22 136	0,01
				176 311	**0,05**

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	**333 426 174**	**98,06**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692296 22/05/2025	86 549	54	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902593 22/05/2025	4 478	11	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994362 22/05/2025	2 895	10	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911698 22/05/2025	4 665	(58)	(0,00)
		17	**0,00**
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	27 568 798	17 154	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902470 22/05/2025	1 443 779	3 569	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994500 22/05/2025	1 032 331	3 388	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911781 22/05/2025	1 447 084	(18 080)	(0,01)
		6 031	**0,00**

Fidelity Target™ 2040 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	4 072 104	(278)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	646 546	(13 572)	(0,00)
			(13 850)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			6 604 534	1,93
Actif net			**340 022 906**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,42
Irlande	IE	10,23
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,51
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,93

Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	15 553	1 434 842	0,79
Cheniere Energy	US	USD	3 137	629 755	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	12 212	624 741	0,34
Diamondback Energy	US	USD	4 778	554 725	0,31
Chevron	US	USD	3 973	471 121	0,26
Baker Hughes	US	USD	14 979	462 121	0,25
Schlumberger (US)	US	USD	6 074	176 160	0,10
Cameco (US)	CA	USD	4 336	171 285	0,09
Shell	GB	GBP	5 773	165 629	0,09
EQT	US	USD	2 619	113 959	0,06
Galp Energia	PT	EUR	4 610	62 863	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	55 220	38 544	0,02
Williams	US	USD	397	20 296	0,01
Kinder Morgan	US	USD	819	18 863	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	31 675	14 260	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	16 075	12 226	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	8 434	10 495	0,01
SM Energy	US	USD	513	10 280	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6 567	4 650	0,00
CGN Mining	HK	HKD	25 593	4 160	0,00
TGS	NO	NOK	479	3 126	0,00
PTT (F)	TH	THB	2 499	2 042	0,00
Viridien	FR	EUR	28	1 447	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	1 081	1 047	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	3	2	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	84	0	0,00
				5 008 639	**2,76**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NextEra Energy	US	USD	11 237	655 505	0,36
Southern	US	USD	4 859	390 904	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 012	210 735	0,12
Exelon	US	USD	4 813	197 566	0,11
Duke Energy	US	USD	1 635	175 158	0,10
Eversource Energy	US	USD	2 999	156 221	0,09
SSE	GB	GBP	7 011	139 459	0,08
National Grid	GB	GBP	8 993	114 508	0,06
ENN Energy Holdings	CN	HKD	11 345	78 474	0,04
E.ON	DE	EUR	5 088	78 435	0,04
Centrica	GB	GBP	34 118	64 238	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	4 147	54 971	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	14 398	51 460	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	115 763	44 715	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 046	34 319	0,02
Engie	FR	EUR	1 450	26 367	0,01
Orsted	DK	DKK	696	24 431	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	716	23 044	0,01
RWE	DE	EUR	501	17 143	0,01
Fortum	FI	EUR	605	8 918	0,00
				2 546 571	**1,40**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	4 694	1 871 264	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	19 285	608 065	0,34
Air Liquide	FR	EUR	3 314	598 334	0,33
Symrise	DE	EUR	2 971	301 734	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	2 845	291 744	0,16
Steel Dynamics	US	USD	2 152	244 768	0,13
Ecolab	US	USD	833	181 617	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	2 850	149 002	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	3 192	117 490	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	12 520	114 642	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	4 793	106 645	0,06
Crown Holdings	US	USD	926	78 737	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	4 132	69 432	0,04
NOF	JP	JPY	4 762	62 951	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	28 619	60 283	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	2 250	57 459	0,03
C Uyemura	JP	JPY	855	48 599	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	1 692	40 355	0,02
SIG Group	CH	CHF	2 222	37 845	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	942	34 676	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	3 531	28 831	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	13 489	25 924	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	983	23 288	0,01
Hexpol	SE	SEK	2 907	22 204	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	375	21 406	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1 629	20 477	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	4 390	20 325	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	208	19 853	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	7 828	19 423	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	352	18 469	0,01
Kuraray	JP	JPY	1 755	18 012	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	927	17 861	0,01
LANXESS	DE	EUR	628	16 455	0,01
RPM International	US	USD	174	16 284	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	18 936	15 669	0,01
Arkema	FR	EUR	231	15 378	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	773	15 358	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	7 456	15 160	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	6 263	12 733	0,01
Holcim	CH	CHF	128	12 576	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	37 016	10 313	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	328	10 187	0,01
FP	JP	JPY	444	8 440	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	183	8 065	0,00
OCI	NL	EUR	1 076	7 854	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	5 734	7 830	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	259	6 874	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	2 903	6 146	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	2 120	5 317	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	179	5 297	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 575	4 589	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	8 250	3 516	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	2 035	2 749	0,00
Mondi	GB	GBP	169	2 253	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	3	5	0,00
				5 540 763	**3,05**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	8 463	1 493 046	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	2 517	1 321 887	0,73
RELX	GB	GBP	12 803	612 151	0,34
Eaton	IE	USD	2 317	590 420	0,33
ITT	US	USD	4 599	548 530	0,30
FedEx	US	USD	2 615	477 780	0,26
Legrand	FR	EUR	4 640	446 870	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 178	444 766	0,25
Rollins	US	USD	8 715	434 530	0,24
Cintas	US	USD	2 333	429 501	0,24
Safran	FR	EUR	1 824	425 044	0,23
Emerson Electric	US	USD	4 628	424 626	0,23
Union Pacific	US	USD	2 250	422 416	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	1 589	417 285	0,23
Hensoldt	DE	EUR	4 961	338 359	0,19
CSX	US	USD	13 253	324 893	0,18
Norfolk Southern	US	USD	1 558	304 678	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	6 129	287 502	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	29 877	264 916	0,15
Epiroc (B)	SE	SEK	14 698	253 728	0,14
Genpact	US	USD	5 829	253 500	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 465	235 773	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 482	230 346	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	674	226 437	0,12
CNH Industrial (US)	GB	USD	19 479	194 395	0,11
Rexel	FR	EUR	7 885	192 312	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	1 733	178 525	0,10
Siemens	DE	EUR	858	173 265	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	2 536	171 313	0,09
XPO	US	USD	1 846	168 584	0,09
TransUnion	US	USD	2 327	167 114	0,09
Hitachi	JP	JPY	7 757	166 852	0,09
Rockwell Automation	US	USD	736	159 181	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	1 665	159 043	0,09
IDEX	US	USD	1 050	158 436	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 375	156 458	0,09
Tetra Tech	US	USD	5 660	154 003	0,08
AECOM	US	USD	1 674	144 425	0,08
3M	US	USD	1 172	142 167	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	15 697	138 593	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	2 836	137 200	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 110	135 943	0,07
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 518	118 275	0,07
nVent Electric	GB	USD	2 388	114 622	0,06
MISUMI Group	JP	JPY	7 715	94 913	0,05
Acuity	US	USD	446	94 238	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	1 117	93 161	0,05
IHI	JP	JPY	1 284	88 137	0,05
Veralto	US	USD	1 043	86 870	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	4 525	86 215	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	142 115	77 064	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	2 066	72 648	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 044	60 583	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	4 744	55 463	0,03
Insperity	US	USD	965	54 231	0,03
Vinci	FR	EUR	436	53 397	0,03
Miura	JP	JPY	2 733	51 172	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	2 448	50 424	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	16 185	49 164	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	9 277	48 562	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	8 254	48 338	0,03
Bunzl	GB	GBP	1 681	46 454	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	1 621	45 205	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	1 168	43 756	0,02
Raksul	JP	JPY	6 142	43 401	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5 013	43 344	0,02
Experian	IE	GBP	987	43 088	0,02
ITOCHU	JP	JPY	943	42 307	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	50	42 304	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	1 105	41 431	0,02
Energy Recovery	US	USD	2 908	39 289	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	2 202	37 216	0,02
Kajima	JP	JPY	1 724	36 231	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	895	35 852	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	18 338	34 652	0,02
DL E&C	KR	KRW	1 278	34 316	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	18 848	32 332	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	263	28 901	0,02
Visional	JP	JPY	526	28 031	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	138	28 000	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	3 284	27 750	0,02
Mitsui	JP	JPY	1 458	25 898	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	864	24 218	0,01
UniFirst	US	USD	153	23 925	0,01
Nikkiso	JP	JPY	2 969	21 766	0,01
American Airlines Group	US	USD	2 457	21 140	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	873	21 040	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	365	20 953	0,01
TKH Group	NL	EUR	584	20 254	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	866	19 755	0,01
FTI Consulting	US	USD	125	18 060	0,01
Saia	US	USD	85	17 832	0,01
Management Solutions	JP	JPY	1 497	17 810	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	642	17 796	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	83	17 050	0,01
Sandvik	SE	SEK	914	16 690	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	2 544	16 512	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	415	16 175	0,01
gremz	JP	JPY	1 038	15 092	0,01
Kubota	JP	JPY	1 375	14 030	0,01
Interpump Group	IT	EUR	359	10 800	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	3 122	10 585	0,01
Teleperformance	FR	EUR	109	10 495	0,01
AGC	JP	JPY	381	10 464	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	676	10 421	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	133	10 065	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1 048	8 525	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	4 288	7 894	0,00
Tsugami	JP	JPY	715	7 744	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 410	7 566	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	3 252	6 606	0,00
Azelis Group	BE	EUR	425	5 792	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	454	5 057	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	885	4 861	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	602	3 971	0,00
Iveco Group	IT	EUR	256	3 586	0,00
CKD	JP	JPY	261	3 330	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	4 480	3 150	0,00
Nabtesco	JP	JPY	213	2 809	0,00
Concentrix	US	USD	62	2 743	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	145	2 583	0,00
THK	JP	JPY	110	2 379	0,00
Ushio	JP	JPY	223	2 356	0,00
Makita	JP	JPY	87	2 232	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	397	2 090	0,00
WNS Holdings	IN	USD	37	1 953	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	394	757	0,00
				16 774 940	**9,25**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	39 673	7 377 670	4,07
Microsoft	US	USD	20 109	6 916 485	3,81
NVIDIA	US	USD	68 467	6 429 763	3,54
Alphabet (A)	US	USD	21 859	3 028 387	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	6 171	2 939 077	1,62
Broadcom	US	USD	11 504	1 923 239	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	69 078	1 712 209	0,94
Alphabet (C)	US	USD	10 626	1 490 864	0,82
Salesforce	US	USD	5 914	1 387 632	0,76
Tencent Holdings	CN	HKD	20 412	1 096 289	0,60
SAP	DE	EUR	3 791	967 946	0,53
Adobe	US	USD	2 647	866 041	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	22 507	769 971	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	11 889	765 025	0,42
ASML Holding	NL	EUR	1 269	739 163	0,41
Oracle	US	USD	4 448	545 065	0,30
KLA-Tencor	US	USD	853	518 354	0,29
Lam Research	US	USD	7 901	488 255	0,27
Analog Devices	US	USD	2 525	425 621	0,23
Cadence Design Systems	US	USD	1 468	383 172	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	2 232	356 662	0,20
Workday (A)	US	USD	1 668	356 445	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	4 175	351 291	0,19
Scout24	DE	EUR	3 233	338 458	0,19
Datadog (A)	US	USD	3 746	333 824	0,18
Autodesk	US	USD	1 352	324 213	0,18
MediaTek	TW	TWD	8 292	307 490	0,17
Nutanix (A)	US	USD	5 038	301 590	0,17
Marvell Technology	US	USD	5 324	267 942	0,15
Life360	US	USD	6 511	240 638	0,13
PTC	US	USD	1 656	223 592	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	1 324	217 374	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	5 966	195 922	0,11
Yageo	TW	TWD	15 033	188 859	0,10
Microchip Technology	US	USD	4 384	175 348	0,10
Sage Group	GB	GBP	10 768	156 661	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	1 834	153 956	0,08
Keyence	JP	JPY	398	146 178	0,08
NAVER	KR	KRW	1 095	135 407	0,07
Seagate Technology Holdings	US	USD	1 710	135 350	0,07
Fair Issac	US	USD	76	133 788	0,07
CDW	US	USD	944	132 015	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	1 795	99 079	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	17 566	98 486	0,05
SK Hynix	KR	KRW	887	96 451	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	4 220	96 275	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 306	95 642	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	24 780	92 131	0,05
Silergy	CN	TWD	8 334	91 663	0,05
Dynatrace	US	USD	1 979	80 990	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	11 652	76 450	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	4 486	71 672	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	546	71 671	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	4 297	70 408	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	8 839	64 238	0,04
giftee	JP	JPY	5 818	55 393	0,03
Western Digital	US	USD	1 409	54 001	0,03
Fujitsu	JP	JPY	2 591	50 135	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	12 008	49 106	0,03
F5 Networks	US	USD	212	49 019	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	512	48 290	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	1 241	47 896	0,03
Elastic	US	USD	594	44 558	0,02
Rorze	JP	JPY	4 708	41 320	0,02
Capgemini	FR	EUR	281	39 248	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2 680	38 204	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	3 143	36 462	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	13 007	33 486	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4 007	29 755	0,02
Digital Garage	JP	JPY	1 028	28 389	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	1 473	27 403	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	17 418	25 914	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	1 971	24 534	0,01
Accton Technology	TW	TWD	1 505	24 512	0,01
Texas Instruments	US	USD	166	23 083	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	48 141	22 380	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	3 172	22 228	0,01
SEMITEC	JP	JPY	1 883	20 651	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	5 179	20 125	0,01
Wistron	TW	TWD	7 046	19 718	0,01
Plaid	JP	JPY	2 622	18 256	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	1 743	17 732	0,01
MongoDB (A)	US	USD	107	16 070	0,01
Cisco Systems	US	USD	303	15 343	0,01
ANSYS	US	USD	54	15 043	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	1 333	14 596	0,01
RS Technologies	JP	JPY	884	14 414	0,01
Wiwynn	TW	TWD	271	14 220	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	241	14 017	0,01
Intel	US	USD	726	12 688	0,01
Dell Technologies	US	USD	155	12 410	0,01
Dexerials	JP	JPY	1 164	11 942	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	2 211	11 899	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2 108	11 071	0,01
Lotes	TW	TWD	304	10 423	0,01
Elite Material	TW	TWD	632	9 642	0,01
Accenture (A)	IE	USD	35	9 067	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	4 306	8 882	0,00
Qorvo	US	USD	140	8 519	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	181	8 324	0,00
Zoom Communications	US	USD	117	7 932	0,00
Corning	US	USD	203	7 912	0,00
ASMPT	SG	HKD	1 243	7 313	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	348	6 907	0,00
Shimadzu	JP	JPY	304	6 855	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	1 746	6 498	0,00
Trimble	US	USD	113	6 124	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	60	4 961	0,00
Informatica	US	USD	285	4 721	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	766	4 562	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 340	4 461	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	1 373	4 315	0,00
Juniper Networks	US	USD	133	4 222	0,00
Procore Technologies	US	USD	71	3 983	0,00
Akamai Technologies	US	USD	54	3 850	0,00
Ulvac	JP	JPY	128	3 788	0,00
Arrow Electronics	US	USD	36	3 495	0,00
Intuit	US	USD	6	3 441	0,00
DXC Technology	US	USD	248	3 381	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	340	3 357	0,00
Temenos	CH	CHF	50	3 185	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	2 010	3 001	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	876	2 955	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	37	2 647	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	259	2 638	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 353	2 421	0,00
Five9	US	USD	100	2 199	0,00
Nice ADR	IL	USD	16	2 195	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	270	2 097	0,00
SUMCO	JP	JPY	321	1 938	0,00
PagerDuty	US	USD	141	1 922	0,00
TripAdvisor	US	USD	174	1 893	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	72	1 731	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	8	839	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	160	422	0,00
Wolfspeed	US	USD	46	142	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	23	0,00
				48 313 081	**26,63**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	26 770	4 288 845	2,36
Home Depot	US	USD	3 667	1 153 033	0,64
Tesla	US	USD	4 291	1 052 943	0,58
NIKE (B)	US	USD	16 230	799 758	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	55 846	727 968	0,40
Lowe's Cos	US	USD	2 963	578 978	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	923	450 229	0,25
Electronic Arts	US	USD	3 486	445 590	0,25
Compass Group	GB	GBP	14 102	417 455	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	7 367	413 678	0,23
NVR	US	USD	60	373 297	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 789	364 645	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	5 144	341 299	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	8 034	239 150	0,13
PulteGroup	US	USD	2 419	216 709	0,12
Hermes International	FR	EUR	86	204 925	0,11
Service Corp International	US	USD	2 880	201 392	0,11
MercadoLibre	UY	USD	99	199 809	0,11
Sony Group	JP	JPY	8 565	198 205	0,11
Tapestry	US	USD	2 740	168 581	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 063	165 246	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 691	155 722	0,09
Autoliv	SE	USD	1 768	144 533	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	13 662	141 819	0,08
Sea ADR	SG	USD	1 145	133 781	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	529	122 720	0,07
Aramark	US	USD	4 106	120 366	0,07
Burlington Stores	US	USD	602	116 994	0,06
Expedia Group	US	USD	798	108 800	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	1 112	104 829	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	7 004	101 658	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	15 914	96 565	0,05
Brunswick	US	USD	2 411	95 942	0,05
Yonex	JP	JPY	6 398	92 018	0,05
Eternal	IN	INR	36 374	87 575	0,05
News (A)	US	USD	3 159	75 041	0,04
Prosus	NL	EUR	1 805	73 868	0,04
H World Group	CN	HKD	22 801	70 190	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	172	69 061	0,04
Wendy's	US	USD	6 218	68 360	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	419	65 487	0,04
NetEase	CN	HKD	3 474	65 296	0,04
Samsonite Group	US	HKD	41 013	64 501	0,04
Eicher Motors	IN	INR	1 087	62 936	0,03
Sanrio	JP	JPY	1 618	56 442	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	480	56 417	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	3 349	56 078	0,03
Inforich	JP	JPY	2 115	48 419	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	4 466	47 162	0,03
Wingstop	US	USD	209	46 951	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	4 363	46 772	0,03
Moncler	IT	EUR	859	46 431	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	5 494	44 719	0,02
Mizuno	JP	JPY	2 796	43 852	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	13 712	43 478	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	106	42 341	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	2 255	42 033	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	3 708	38 750	0,02
Coupang (A)	US	USD	1 871	38 120	0,02
Continental	DE	EUR	531	36 316	0,02
Cable One	US	USD	155	35 919	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	5 272	35 716	0,02
Starbucks	US	USD	510	35 355	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	378	35 330	0,02
H World Group ADR	CN	USD	1 170	35 299	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	660	34 609	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	12 315	32 825	0,02
Seiko Group	JP	JPY	1 395	32 300	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 168	31 692	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	12 349	31 428	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	5 522	29 605	0,02
Airbnb (A)	US	USD	258	27 254	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	5 013	27 191	0,01
Deliveroo (A)	GB	GBP	13 177	26 413	0,01
Entain	GB	GBP	3 490	26 162	0,01
IPSOS	FR	EUR	582	24 214	0,01
Resorttrust	JP	JPY	2 638	23 880	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 989	23 786	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	3 084	23 749	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	922	22 446	0,01
Minth Group	TW	HKD	10 418	21 836	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	16 826	21 394	0,01
Informa	GB	GBP	2 481	21 225	0,01
De' Longhi	IT	EUR	773	21 029	0,01
Kingsoft	CN	HKD	4 595	20 079	0,01
Renault	FR	EUR	408	19 026	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	1 066	18 833	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	1 057	18 525	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	701	17 733	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	671	17 377	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	2 102	17 152	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	3 872	16 660	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	57	16 566	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	92	15 063	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 722	10 696	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	493	10 472	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	131	9 729	0,01
IDOM	JP	JPY	1 125	7 621	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	1 108	6 956	0,00
Next	GB	GBP	45	6 469	0,00
Persimmon	GB	GBP	402	6 123	0,00
Trainline	GB	GBP	1 639	5 602	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	164	5 029	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	304	4 569	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 830	4 482	0,00
Coats Group	GB	GBP	5 246	4 465	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	72	3 519	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	31	3 267	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	590	3 051	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	909	3 023	0,00
OPAP	GR	EUR	153	2 994	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	40	2 829	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	199	2 064	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	130	1 652	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	446	1 027	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	142	995	0,00
Nintendo	JP	JPY	10	704	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	8	410	0,00
				16 939 497	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	17 603	1 101 816	0,61
Coca-Cola	US	USD	16 972	1 080 105	0,60
Walmart	US	USD	12 365	1 050 919	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	9 610	777 835	0,43
Dollar Tree	US	USD	10 290	736 595	0,41
Nestle	CH	CHF	5 621	528 002	0,29
McCormick	US	USD	7 543	507 169	0,28
L'Oreal	FR	EUR	768	297 189	0,16
Monster Beverage	US	USD	5 060	265 835	0,15
Procter & Gamble	US	USD	1 859	264 472	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	34 957	205 685	0,11
US Foods Holding	US	USD	3 505	201 219	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	2 355	186 357	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	75 247	164 318	0,09
PepsiCo	US	USD	1 343	159 822	0,09
Unilever	GB	GBP	2 602	145 575	0,08
Kraft Heinz	US	USD	4 978	127 200	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	16 718	103 933	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	1 898	99 444	0,05
Diageo	GB	GBP	3 880	95 422	0,05
Target	US	USD	1 086	92 112	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	6 666	87 453	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 398	79 538	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 132	77 065	0,04
JD Health International	CN	HKD	16 414	68 294	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	3 728	54 926	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	4 167	54 499	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	558	53 101	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	2 894	52 007	0,03
Darling Ingredients	US	USD	1 743	48 934	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	826	47 602	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	582	46 048	0,03
Danone	FR	EUR	533	40 524	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	446	35 106	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	1 520	32 416	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	160	29 880	0,02
Bunge Global	US	USD	422	29 269	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	2 105	28 496	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	8 656	26 722	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	18 827	25 522	0,01
Amorepacific	KR	KRW	299	23 033	0,01
Albertsons (A)	US	USD	1 177	22 709	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	441	20 652	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	1 391	18 215	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	3 924	17 948	0,01
Kewpie	JP	JPY	842	16 898	0,01
Transaction	JP	JPY	1 033	16 229	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	2 047	14 553	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	172	11 835	0,01
Nissui	JP	JPY	2 143	11 461	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	88	10 961	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	90	10 834	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	233	10 307	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	411	8 623	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	2 005	6 879	0,00
Essity (B)	SE	SEK	206	5 231	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 554	3 557	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	1 342	2 968	0,00
Bid	ZA	ZAR	97	2 145	0,00
Ocado Group	GB	GBP	273	904	0,00
				9 344 368	**5,15**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	22 442	2 020 293	1,11
Bristol-Myers Squibb	US	USD	31 629	1 384 695	0,76
Stryker	US	USD	3 158	1 028 636	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	2 823	1 021 953	0,56
Zoetis (A)	US	USD	6 249	855 788	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	6 736	849 618	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	11 679	680 894	0,38
Eli Lilly	US	USD	771	605 607	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 174	601 102	0,33
Danaher	US	USD	2 887	502 591	0,28
Amgen	US	USD	1 941	491 597	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	1 244	468 603	0,26
Elevance Health	US	USD	1 246	457 051	0,25
Insmed	US	USD	7 034	445 711	0,25
Insulet	US	USD	1 987	437 288	0,24
Viatris	US	USD	54 858	404 374	0,22
Roche Holding	CH	CHF	1 139	328 271	0,18
Penumbra	US	USD	1 221	314 965	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	1 218	307 880	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	480 416	303 370	0,17
Lonza Group	CH	CHF	452	285 022	0,16
AbbVie	US	USD	1 632	275 656	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	920	210 315	0,12
Cigna Group	US	USD	679	202 668	0,11
HCA Healthcare	US	USD	625	188 785	0,10
Novartis	CH	CHF	1 807	181 466	0,10
Dexcom	US	USD	2 653	165 742	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	22 846	162 791	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5 349	142 264	0,08
Pfizer	US	USD	5 778	123 169	0,07
Haleon	GB	GBP	27 759	122 839	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	2 112	88 272	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	24 768	75 652	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	1 516	71 836	0,04
Olympus	JP	JPY	6 122	70 466	0,04
TransMedics Group	US	USD	712	57 078	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	2 071	49 740	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	268	49 449	0,03
Sanofi	FR	EUR	509	48 818	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	7 512	45 586	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	1 074	41 157	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	27 785	39 232	0,02
Royalty Pharma	US	USD	1 335	38 405	0,02
Hoya	JP	JPY	367	37 793	0,02
BeiGene	US	HKD	1 975	35 099	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	103	31 688	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	14 329	31 423	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	3 797	28 793	0,02
Terumo	JP	JPY	1 559	26 307	0,01
Glaukos	US	USD	319	26 095	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 916	23 748	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	33 481	23 165	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 737	22 003	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	213	21 152	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	889	19 830	0,01
Tecan Group	CH	CHF	114	19 490	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	9 057	18 768	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	187	17 631	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	729	17 007	0,01
Alcon	CH	CHF	186	15 850	0,01
UCB	BE	EUR	92	14 762	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	290	14 657	0,01
GNI Group	JP	JPY	671	9 724	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 499	6 503	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	933	5 918	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	4 577	5 256	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	309	4 963	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	2 929	4 452	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	108	4 059	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	394	3 910	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	702	3 493	0,00
Merck	DE	EUR	22	2 635	0,00
Truking Technology	CN	CNY	2 857	2 580	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	909	2 543	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	385	2 080	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	476	1 785	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	3 161	905	0,00
				16 752 762	**9,23**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	698 205	5 607 564	3,09
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	967 248	5 044 198	2,78
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	215 651	2 302 093	1,27
Mastercard	US	USD	4 509	2 146 557	1,18
JPMorgan Chase	US	USD	10 063	2 145 873	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	396 810	2 055 873	1,13
Progressive	US	USD	6 766	1 662 236	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 034	1 419 584	0,78
Morgan Stanley	US	USD	12 430	1 252 070	0,69
Visa	US	USD	3 968	1 193 257	0,66
Charles Schwab	US	USD	16 259	1 156 273	0,64
Wells Fargo	US	USD	17 808	1 106 202	0,61
Bank of America	US	USD	24 255	843 307	0,46
Aon	GB	USD	2 371	732 932	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	2 403	673 392	0,37
American International Group	US	USD	8 628	614 855	0,34
ICICI Bank	IN	INR	35 158	519 961	0,29
Goldman Sachs Group	US	USD	1 083	518 714	0,29
Ares Management (A)	US	USD	3 833	506 702	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 686	478 109	0,26
3i Group	GB	GBP	8 401	418 185	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	2 817	415 220	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	34 009	414 060	0,23
Blackrock	US	USD	515	411 340	0,23
HDFC Bank	IN	INR	20 505	409 007	0,23
UniCredit	IT	EUR	7 255	369 783	0,20
AIA Group	HK	HKD	53 628	351 312	0,19
NatWest Group	GB	GBP	62 151	349 415	0,19
AXA	FR	EUR	8 178	339 942	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 515	319 558	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	4 238	314 866	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	1 458	286 077	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	2 014	282 745	0,16
Allianz	DE	EUR	734	267 161	0,15
Investor (B)	SE	SEK	9 213	239 814	0,13
Block (A)	US	USD	4 706	238 942	0,13
Apollo Global Management	US	USD	1 830	217 629	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	425 163	198 784	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	227 526	196 021	0,11
Northern Trust	US	USD	2 261	185 986	0,10
VZ Holding	CH	CHF	1 000	181 795	0,10
UBS Group	CH	CHF	6 213	165 572	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	16 861	164 930	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	18 638	164 354	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	64 918	164 282	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	5 650	161 320	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	107 990	156 650	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 094	156 484	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	2 551	146 941	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 267	144 439	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	237	142 472	0,08
Shift4 Payments	US	USD	1 745	130 921	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	166 383	120 203	0,07
DNB Bank	NO	NOK	5 412	118 783	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	837	114 405	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	5 205	113 742	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	12 153	112 946	0,06
Societe Generale	FR	EUR	2 419	110 292	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	442	102 503	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 868	100 404	0,06
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	35 595	99 403	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	8 425	91 130	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	139 465	84 121	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	90 177	82 212	0,05
Comerica	US	USD	1 605	75 541	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	1 326	73 445	0,04
Fiserv	US	USD	449	72 621	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6 590	72 388	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	6 296	69 161	0,04
Shriram Finance	IN	INR	10 200	64 936	0,04
NN Group	NL	EUR	1 199	64 640	0,04
ING Groep	NL	EUR	3 791	64 507	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	15 944	64 444	0,04
Credit Saison	JP	JPY	3 010	61 628	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	2 668	58 402	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	220 267	57 020	0,03
Voya Financial	US	USD	1 101	56 796	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 609	54 551	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	11 448	53 597	0,03
Travelers	US	USD	226	52 251	0,03
KakaoBank	KR	KRW	3 790	52 152	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	63 943	52 111	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	3 057	51 692	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	9 096	51 568	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	12 480	50 884	0,03
KBC Group	BE	EUR	623	50 539	0,03
Everest Group	BM	USD	160	49 994	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	3 299	39 646	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	3 060	38 707	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	4 065	37 842	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	260	35 051	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	20 474	33 126	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	132 558	29 315	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	5 927	29 098	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	141 669	28 752	0,02
S&P Global	US	USD	62	26 864	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	163	26 556	0,01
Premium Group	JP	JPY	1 516	19 889	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	3 915	19 303	0,01
Barclays	GB	GBP	5 448	19 010	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	7 774	18 073	0,01
Aviva	GB	GBP	2 687	17 694	0,01
XP (A)	BR	USD	1 266	17 675	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	10 764	17 361	0,01
ORIX	JP	JPY	889	15 636	0,01
Adyen	NL	EUR	10	14 674	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	11 980	13 146	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	666	11 702	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	3 544	10 736	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	5 492	10 671	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	762	10 474	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	4 200	10 420	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	142	9 783	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1 316	9 246	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	1 250	9 122	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	8 458	8 455	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	9 222	5 295	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	850	4 137	0,00
Nexi	IT	EUR	756	3 891	0,00
Tryg	DK	DKK	167	3 518	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	3 383	3 383	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	74	3 267	0,00
Kakaopay	KR	KRW	160	3 126	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	287	3 043	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	192	2 514	0,00
Aegon	NL	EUR	410	2 308	0,00
Wise	GB	GBP	137	1 575	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	1 307	1 110	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	253	1 062	0,00
Nasdaq	US	USD	1	3	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	3	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	2	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	2	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	2	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	2	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	2	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	2	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	2	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	2	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	2	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	1	0,00
Moody's	US	USD	1	1	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	1	0,00
M&T Bank	US	USD	1	1	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	1	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	1	0,00
First Horizon	US	USD	1	1	0,00
BOK Financial	US	USD	1	1	0,00
American Express	US	USD	1	1	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	1	0,00
FNB	US	USD	1	0	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	1	0	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	0	0,00
				43 337 061	**23,88**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	5 614	753 502	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	5 292	741 250	0,41
Prologis REIT	US	USD	7 225	642 288	0,35
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	3 713	517 299	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	3 426	371 084	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	118 189	184 073	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	580	123 194	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 064	106 121	0,06
KE Holdings	CN	HKD	11 096	66 269	0,04
CoStar Group	US	USD	967	64 241	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	3 287	59 016	0,03
Ventas REIT	US	USD	694	42 525	0,02
China Resources Land	HK	HKD	13 564	40 065	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	329	35 060	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	18 096	21 232	0,01
Emaar Properties	AE	AED	6 489	20 393	0,01
Katitas	JP	JPY	1 569	19 994	0,01
Vonovia	DE	EUR	643	18 789	0,01
Relo Group	JP	JPY	1 111	12 878	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	130	12 000	0,01
Arealink	JP	JPY	850	11 479	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	1 287	11 214	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	304	9 961	0,01
JINUSHI	JP	JPY	546	6 919	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	2 622	3 291	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	1 831	2 432	0,00
				3 896 569	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	105	1 924 842	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	62 749	0,03
				1 987 591	**1,10**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	821	4 808	0,00
				4 808	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	1 343	1 326 141	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	3 388	733 108	0,40
Walt Disney	US	USD	7 316	580 392	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	3 745	432 975	0,24
Spotify Technology	SE	USD	285	151 619	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	6 583	127 608	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	3 353	105 966	0,06
KT	KR	KRW	3 044	97 801	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	40 015	94 311	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	6 126	79 508	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	6 658	70 180	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3 878	64 841	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	13 487	44 484	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	931	43 762	0,02
KDDI	JP	JPY	1 758	27 452	0,02
AT&T	US	USD	1 098	26 623	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	3 276	25 418	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	7 106	22 189	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	662	21 135	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 075	17 553	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 731	15 279	0,01
SK Telecom	KR	KRW	438	14 743	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	75 977	10 528	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	238	6 161	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	181	4 842	0,00
True Corp (F)	TH	THB	15 103	4 831	0,00
True NVDR	TH	THB	3 899	1 241	0,00
				4 150 691	**2,29**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Repsol	ES	EUR	203	2 190	0,00
				2 190	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18 394	83 101	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	12 923	30 356	0,02
Suzano	BR	BRL	2 698	21 149	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				134 606	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	12 405	257 766	0,14
Ferrovial	NL	EUR	2 573	110 342	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	7 826	51 970	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 309	36 443	0,02
WEG	BR	BRL	4 857	34 376	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 371	24 336	0,01
Fluidra	ES	EUR	1 128	22 930	0,01
Embraer	BR	BRL	1 388	14 014	0,01
				552 177	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	4 988	345 098	0,19
HBX Group International	ES	EUR	32 364	249 529	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 585	122 097	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	1 553	82 077	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	4 176	23 175	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	5 300	11 956	0,01
				833 932	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	516	48 150	0,03
Arca Continental	MX	MXN	6	55	0,00
				48 205	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	3 953	19 600	0,01
				19 600	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	21 321	126 113	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	18 629	115 167	0,06
Bankinter	ES	EUR	11 242	115 114	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	43 228	88 959	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	14 510	85 558	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	3 146	37 945	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	4 986	37 275	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	3 179	32 821	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	5 983	26 738	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	11 490	23 888	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	2 047	4 376	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	1 680	3 575	0,00
				697 529	**0,38**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	5 091	12 210	0,01
				12 210	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	4 489	9 127	0,01
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	1 094	2 224	0,00
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	1	1	0,00
				11 352	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	580	20 683	0,01
				20 683	**0,01**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	14 097	14 092	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	11 277	11 260	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	8 458	8 455	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	7 048	7 029	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	7 048	7 020	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	7 048	7 017	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	6 766	6 766	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	6 766	6 758	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	6 766	6 755	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	6 766	6 699	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	6 203	6 182	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	5 639	5 641	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	5 639	5 640	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	5 639	5 640	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	5 639	5 640	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	5 639	5 639	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	5 639	5 639	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	5 639	5 639	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	5 639	5 639	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	5 639	5 639	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	5 639	5 639	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	5 639	5 639	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	5 639	5 638	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	5 639	5 637	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	5 639	5 637	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	5 639	5 637	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	5 639	5 636	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	5 639	5 636	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	5 639	5 636	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	5 639	5 635	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	5 639	5 635	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	5 639	5 634	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	5 639	5 634	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	5 639	5 632	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	5 639	5 632	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	5 639	5 632	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	5 639	5 632	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	5 639	5 632	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	5 639	5 631	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	5 639	5 629	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	5 639	5 629	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	5 639	5 629	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	5 639	5 628	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	5 639	5 628	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	5 639	5 627	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	5 639	5 627	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	5 639	5 627	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	5 639	5 627	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	5 639	5 626	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	5 639	5 626	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	5 639	5 626	0,00

Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	5 639	5 626	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	5 639	5 625	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	5 639	5 623	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	5 639	5 623	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	5 639	5 622	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	5 639	5 622	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	5 639	5 620	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	5 639	5 620	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	5 639	5 620	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	5 639	5 620	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	5 639	5 620	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	5 639	5 620	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	5 639	5 620	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	5 639	5 620	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	5 639	5 620	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	5 639	5 620	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	5 639	5 620	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	5 639	5 617	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	5 639	5 617	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	5 639	5 617	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	5 639	5 616	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	5 639	5 615	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	5 639	5 614	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	5 639	5 613	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	5 639	5 613	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	5 639	5 612	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	5 639	5 612	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	5 639	5 611	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	5 639	5 611	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	5 639	5 611	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	5 639	5 610	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	5 639	5 609	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	5 639	5 609	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	5 639	5 603	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	5 639	5 587	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	5 639	5 584	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	5 639	5 579	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	5 639	5 577	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	5 357	5 350	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	5 075	5 060	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	5 075	5 049	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	4 511	4 512	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	4 511	4 509	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	4 511	4 507	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	4 229	4 216	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	4 229	4 211	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	4 229	4 210	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	3 947	3 929	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	3 947	3 912	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	2 819	2 828	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	2 819	2 820	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	2 819	2 820	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	2 819	2 820	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	2 819	2 820	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	2 819	2 820	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	2 819	2 820	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	2 819	2 820	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	2 819	2 820	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	2 819	2 820	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	2 819	2 820	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	2 819	2 819	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	2 819	2 819	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	2 819	2 819	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	2 819	2 819	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	2 819	2 819	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	2 819	2 818	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	2 819	2 818	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	2 819	2 817	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	2 819	2 817	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	2 819	2 815	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 819	2 814	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 819	2 814	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	2 819	2 814	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	2 819	2 814	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	2 819	2 814	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	2 819	2 814	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	2 819	2 813	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	2 819	2 813	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	2 819	2 813	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	2 819	2 813	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	2 819	2 813	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	2 819	2 812	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	2 819	2 812	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	2 819	2 812	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	2 819	2 810	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	2 819	2 809	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	2 819	2 808	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	2 819	2 808	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	2 819	2 808	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	2 819	2 808	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	2 819	2 807	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	2 819	2 806	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	2 819	2 806	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	2 819	2 791	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	2 819	2 783	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	2 255	2 250	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	1 692	1 691	0,00
				723 623	**0,40**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	252 528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144 509	1	0,00
				3	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	4 367	59 304	0,03
United Co RUSAL International*	RU	USD	29 477	0	0,00
Polyus*	RU	USD	45	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 845	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	619	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165 561	0	0,00
				59 304	**0,03**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	27	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	4 195	12 938	0,01
				12 938	**0,01**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	11 277	11 278	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	8 458	8 458	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	5 639	5 639	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	72 467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	42 978	0	0,00
				25 376	**0,01**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	16 916	17 397	0,01
				17 397	**0,01**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 169 683 273)				**177 768 463**	**97,97**
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	54 230	54 230	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	28 243	28 243	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	11 841	11 841	0,01
				94 314	**0,05**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**177 862 777**	**98,03**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	24 900 367	15 494	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902470 22/05/2025	1 336 231	3 303	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13676900 22/05/2025	1 145 263	557	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911781 22/05/2025	881 523	(11 014)	(0,01)
		8 340	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	2 171 376	(148)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	344 759	(7 237)	(0,00)
			(7 385)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			3 581 745	1,97
Actif net			**181 445 477**	**100,00**

Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,33
Irlande	IE	10,28
Royaume-Uni	GB	3,86
France	FR	3,10
Chine	CN	2,67
Japon	JP	2,52
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,03
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,97

Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	11 675	1 077 073	0,79
Cheniere Energy	US	USD	2 355	472 832	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	9 158	468 513	0,34
Diamondback Energy	US	USD	3 588	416 518	0,31
Chevron	US	USD	2 982	353 590	0,26
Baker Hughes	US	USD	11 245	346 937	0,26
Schlumberger (US)	US	USD	4 559	132 213	0,10
Cameco (US)	CA	USD	3 257	128 651	0,09
Shell	GB	GBP	4 330	124 227	0,09
EQT	US	USD	1 966	85 530	0,06
Galp Energia	PT	EUR	3 458	47 150	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	41 395	28 894	0,02
Williams	US	USD	298	15 233	0,01
Kinder Morgan	US	USD	615	14 157	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	23 745	10 690	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	12 051	9 165	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	6 322	7 867	0,01
SM Energy	US	USD	385	7 715	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4 923	3 486	0,00
CGN Mining	HK	HKD	19 185	3 119	0,00
TGS	NO	NOK	358	2 333	0,00
PTT (F)	TH	THB	1 873	1 531	0,00
Viridien	FR	EUR	21	1 080	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	810	785	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	2	1	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	63	0	0,00
				3 759 290	**2,76**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NextEra Energy	US	USD	8 433	491 976	0,36
Southern	US	USD	3 647	293 385	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	2 261	158 163	0,12
Exelon	US	USD	3 612	148 279	0,11
Duke Energy	US	USD	1 227	131 461	0,10
Eversource Energy	US	USD	2 251	117 248	0,09
SSE	GB	GBP	5 258	104 599	0,08
National Grid	GB	GBP	6 745	85 885	0,06
E.ON	DE	EUR	3 816	58 829	0,04
ENN Energy Holdings	CN	HKD	8 505	58 828	0,04
Centrica	GB	GBP	25 589	48 181	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	3 110	41 230	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	10 794	38 577	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	86 782	33 520	0,02
Severn Trent	GB	GBP	785	25 740	0,02
Engie	FR	EUR	1 087	19 776	0,01
Orsted	DK	DKK	522	18 324	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	537	17 284	0,01
RWE	DE	EUR	376	12 858	0,01
Fortum	FI	EUR	454	6 689	0,00
				1 910 832	**1,40**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	3 523	1 404 527	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	14 482	456 628	0,34
Air Liquide	FR	EUR	2 485	448 711	0,33
Symrise	DE	EUR	2 228	226 262	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	2 137	219 127	0,16
Steel Dynamics	US	USD	1 615	183 706	0,14
Ecolab	US	USD	625	136 309	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	2 138	111 757	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	2 396	88 180	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	9 378	85 874	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	3 597	80 041	0,06
Crown Holdings	US	USD	695	59 094	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 080	51 751	0,04
NOF	JP	JPY	3 549	46 919	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	21 454	45 191	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 681	42 911	0,03
C Uyemura	JP	JPY	640	36 403	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	1 269	30 267	0,02
SIG Group	CH	CHF	1 666	28 385	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	706	25 995	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	2 648	21 624	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	10 112	19 434	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	737	17 467	0,01
Hexpol	SE	SEK	2 181	16 653	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	281	16 055	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	3 293	15 245	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1 203	15 126	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	156	14 891	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	5 868	14 560	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	264	13 834	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	694	13 379	0,01
Kuraray	JP	JPY	1 296	13 305	0,01
LANXESS	DE	EUR	471	12 342	0,01
RPM International	US	USD	131	12 221	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	14 195	11 746	0,01
Arkema	FR	EUR	173	11 534	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	580	11 513	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	5 557	11 300	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	4 668	9 491	0,01
Holcim	CH	CHF	96	9 432	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	27 749	7 731	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	246	7 631	0,01
FP	JP	JPY	328	6 235	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	137	6 049	0,00
OCI	NL	EUR	807	5 891	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	4 299	5 870	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	191	5 078	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	2 176	4 607	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	1 589	3 986	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	134	3 968	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 180	3 440	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	6 184	2 636	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 526	2 061	0,00
Mondi	GB	GBP	127	1 689	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	2	4	0,00
				4 156 066	**3,06**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	6 353	1 120 735	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	1 889	992 330	0,73
RELX	GB	GBP	9 601	459 070	0,34
Eaton	IE	USD	1 740	443 236	0,33
ITT	US	USD	3 451	411 688	0,30
FedEx	US	USD	1 963	358 711	0,26
Legrand	FR	EUR	3 480	335 115	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 633	333 551	0,25
Rollins	US	USD	6 546	326 372	0,24
Cintas	US	USD	1 752	322 583	0,24
Safran	FR	EUR	1 368	318 751	0,23
Emerson Electric	US	USD	3 474	318 695	0,23
Union Pacific	US	USD	1 690	317 273	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	1 193	313 185	0,23
Hensoldt	DE	EUR	3 720	253 725	0,19
CSX	US	USD	9 947	243 842	0,18
Norfolk Southern	US	USD	1 170	228 670	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	4 596	215 603	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	22 404	198 652	0,15
Epiroc (B)	SE	SEK	11 022	190 271	0,14
Genpact	US	USD	4 375	190 260	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 099	176 955	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 111	172 737	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	506	170 075	0,13
CNH Industrial (US)	GB	USD	14 619	145 894	0,11
Rexel	FR	EUR	5 913	144 217	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	1 298	133 725	0,10
Siemens	DE	EUR	643	129 954	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	1 902	128 490	0,09
XPO	US	USD	1 386	126 599	0,09
TransUnion	US	USD	1 746	125 424	0,09
Hitachi	JP	JPY	5 782	124 367	0,09
Rockwell Automation	US	USD	552	119 470	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	1 249	119 288	0,09
IDEX	US	USD	789	119 000	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 032	117 426	0,09
Tetra Tech	US	USD	4 248	115 584	0,08
AECOM	US	USD	1 256	108 396	0,08
3M	US	USD	880	106 700	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	11 700	103 306	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	2 118	102 489	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3 832	101 962	0,07
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 890	88 769	0,07
nVent Electric	GB	USD	1 792	86 027	0,06
MISUMI Group	JP	JPY	5 769	70 964	0,05
Acuity	US	USD	335	70 714	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	838	69 920	0,05
IHI	JP	JPY	962	66 020	0,05
Veralto	US	USD	783	65 198	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	3 394	64 664	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	106 536	57 770	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1 550	54 489	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 511	45 217	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	3 558	41 599	0,03
Insperity	US	USD	725	40 702	0,03
Vinci	FR	EUR	327	40 049	0,03
Miura	JP	JPY	2 047	38 331	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1 834	37 770	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	12 123	36 826	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	6 954	36 404	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	6 152	36 028	0,03
Bunzl	GB	GBP	1 261	34 842	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	1 216	33 905	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	875	32 776	0,02
Raksul	JP	JPY	4 600	32 510	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 758	32 492	0,02
Experian	IE	GBP	740	32 317	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	38	31 729	0,02
ITOCHU	JP	JPY	696	31 252	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	828	31 075	0,02
Energy Recovery	US	USD	2 183	29 488	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	1 649	27 877	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	671	26 890	0,02
Kajima	JP	JPY	1 274	26 764	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	13 668	25 828	0,02
DL E&C	KR	KRW	958	25 725	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	14 130	24 238	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	197	21 677	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	104	21 001	0,02
Visional	JP	JPY	394	20 997	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	2 465	20 827	0,02
Mitsui	JP	JPY	1 092	19 399	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	648	18 155	0,01
UniFirst	US	USD	115	17 956	0,01
Nikkiso	JP	JPY	2 224	16 304	0,01
American Airlines Group	US	USD	1 844	15 866	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	655	15 772	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	274	15 715	0,01
TKH Group	NL	EUR	438	15 191	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	640	14 593	0,01
FTI Consulting	US	USD	94	13 554	0,01
Saia	US	USD	64	13 384	0,01
Management Solutions	JP	JPY	1 121	13 341	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	481	13 330	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	62	12 797	0,01
Sandvik	SE	SEK	686	12 518	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 907	12 378	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	311	12 116	0,01
gremz	JP	JPY	778	11 305	0,01
Kubota	JP	JPY	1 016	10 364	0,01
Interpump Group	IT	EUR	269	8 100	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	2 341	7 935	0,01
Teleperformance	FR	EUR	81	7 833	0,01
AGC	JP	JPY	281	7 730	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	500	7 698	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	99	7 512	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	785	6 385	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	3 214	5 918	0,00
Tsugami	JP	JPY	535	5 801	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 057	5 672	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	2 438	4 952	0,00
Azelis Group	BE	EUR	318	4 344	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	340	3 791	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	664	3 644	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	451	2 977	0,00
Iveco Group	IT	EUR	192	2 689	0,00
CKD	JP	JPY	195	2 494	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	3 359	2 361	0,00
Nabtesco	JP	JPY	159	2 096	0,00
Concentrix	US	USD	46	2 047	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	108	1 936	0,00
THK	JP	JPY	82	1 776	0,00
Ushio	JP	JPY	166	1 758	0,00
Makita	JP	JPY	65	1 672	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	298	1 567	0,00
WNS Holdings	IN	USD	28	1 457	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	296	567	0,00
				12 582 797	**9,25**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	29 779	5 537 690	4,07
Microsoft	US	USD	15 093	5 191 469	3,82
NVIDIA	US	USD	51 393	4 826 369	3,55
Alphabet (A)	US	USD	16 409	2 273 400	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	4 631	2 205 798	1,62
Broadcom	US	USD	8 634	1 443 449	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	51 643	1 280 061	0,94
Alphabet (C)	US	USD	7 975	1 118 939	0,82
Salesforce	US	USD	4 440	1 041 729	0,77
Tencent Holdings	CN	HKD	15 260	819 557	0,60
SAP	DE	EUR	2 843	725 904	0,53
Adobe	US	USD	1 987	650 153	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	16 810	575 089	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	8 923	574 145	0,42
ASML Holding	NL	EUR	952	554 323	0,41
Oracle	US	USD	3 339	409 088	0,30
KLA-Tencor	US	USD	640	389 040	0,29
Lam Research	US	USD	5 929	366 404	0,27
Analog Devices	US	USD	1 897	319 680	0,24
Cadence Design Systems	US	USD	1 103	287 797	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	1 674	267 587	0,20
Workday (A)	US	USD	1 252	267 441	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	3 133	263 654	0,19
Scout24	DE	EUR	2 424	253 809	0,19
Datadog (A)	US	USD	2 811	250 545	0,18
Autodesk	US	USD	1 014	243 275	0,18
MediaTek	TW	TWD	6 200	229 917	0,17
Nutanix (A)	US	USD	3 784	226 522	0,17
Marvell Technology	US	USD	3 995	201 060	0,15
Life360	US	USD	4 887	180 606	0,13
PTC	US	USD	1 242	167 802	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	994	163 146	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	4 473	146 897	0,11
Yageo	TW	TWD	11 215	140 896	0,10
Microchip Technology	US	USD	3 287	131 492	0,10
Sage Group	GB	GBP	8 075	117 478	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	1 378	115 635	0,09
Keyence	JP	JPY	297	109 121	0,08
Seagate Technology Holdings	US	USD	1 283	101 539	0,07
NAVER	KR	KRW	819	101 291	0,07
Fair Issac	US	USD	57	100 412	0,07
CDW	US	USD	708	99 056	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	1 347	74 331	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	13 168	73 830	0,05
SK Hynix	KR	KRW	665	72 304	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	3 145	71 758	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	2 477	71 666	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	18 576	69 066	0,05
Silergy	CN	TWD	6 213	68 333	0,05
Dynatrace	US	USD	1 486	60 785	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	8 735	57 311	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	3 363	53 729	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	407	53 370	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	3 219	52 739	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	6 588	47 880	0,04
giftee	JP	JPY	4 358	41 492	0,03
Western Digital	US	USD	1 056	40 464	0,03
Fujitsu	JP	JPY	1 917	37 094	0,03
F5 Networks	US	USD	159	36 790	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	8 995	36 783	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	384	36 172	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	930	35 877	0,03
Elastic	US	USD	446	33 409	0,02
Rorze	JP	JPY	3 526	30 951	0,02
Capgemini	FR	EUR	210	29 410	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2 009	28 640	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	2 354	27 312	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	9 751	25 102	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 991	22 207	0,02
Digital Garage	JP	JPY	767	21 178	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	1 103	20 527	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	13 048	19 411	0,01
Accton Technology	TW	TWD	1 129	18 375	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	1 459	18 155	0,01
Texas Instruments	US	USD	124	17 228	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	36 089	16 777	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	2 376	16 650	0,01
SEMITEC	JP	JPY	1 411	15 469	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 882	15 087	0,01
Wistron	TW	TWD	5 282	14 781	0,01
Plaid	JP	JPY	1 964	13 675	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	1 293	13 146	0,01
MongoDB (A)	US	USD	80	11 994	0,01
Cisco Systems	US	USD	226	11 451	0,01
ANSYS	US	USD	40	11 227	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	998	10 933	0,01
RS Technologies	JP	JPY	662	10 797	0,01
Wiwynn	TW	TWD	203	10 660	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	181	10 508	0,01
Intel	US	USD	542	9 470	0,01
Dell Technologies	US	USD	116	9 262	0,01
Dexerials	JP	JPY	872	8 945	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	1 656	8 913	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 580	8 299	0,01
Lotes	TW	TWD	228	7 814	0,01
Elite Material	TW	TWD	474	7 228	0,01
Accenture (A)	IE	USD	26	6 767	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	3 228	6 658	0,00
Qorvo	US	USD	105	6 358	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	135	6 240	0,00
Zoom Communications	US	USD	88	5 920	0,00
Corning	US	USD	151	5 905	0,00
ASMPT	SG	HKD	928	5 458	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	260	5 155	0,00
Shimadzu	JP	JPY	225	5 064	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	1 309	4 871	0,00
Trimble	US	USD	84	4 571	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	45	3 719	0,00
Informatica	US	USD	213	3 524	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	572	3 405	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 000	3 330	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	1 029	3 235	0,00
Juniper Networks	US	USD	99	3 151	0,00
Procore Technologies	US	USD	53	2 973	0,00
Akamai Technologies	US	USD	41	2 873	0,00
Ulvac	JP	JPY	95	2 827	0,00
Arrow Electronics	US	USD	27	2 608	0,00
Intuit	US	USD	5	2 568	0,00
DXC Technology	US	USD	185	2 523	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	255	2 518	0,00
Temenos	CH	CHF	38	2 377	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	1 500	2 240	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	657	2 215	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	27	1 985	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	194	1 978	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 010	1 807	0,00
Five9	US	USD	75	1 641	0,00
Nice ADR	IL	USD	12	1 638	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	201	1 565	0,00
SUMCO	JP	JPY	239	1 446	0,00
PagerDuty	US	USD	105	1 435	0,00
TripAdvisor	US	USD	130	1 413	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	54	1 292	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	6	629	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	120	315	0,00
Wolfspeed	US	USD	35	106	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	17	0,00
				36 242 350	**26,65**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	20 094	3 219 267	2,37
Home Depot	US	USD	2 752	865 386	0,64
Tesla	US	USD	3 221	790 266	0,58
NIKE (B)	US	USD	12 182	600 316	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	41 745	544 154	0,40
Lowe's Cos	US	USD	2 224	434 540	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	692	337 638	0,25
Electronic Arts	US	USD	2 618	334 636	0,25
Compass Group	GB	GBP	10 575	313 047	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	5 529	310 478	0,23
NVR	US	USD	45	280 315	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 342	273 677	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	3 860	256 156	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	6 018	179 137	0,13
PulteGroup	US	USD	1 816	162 647	0,12
Hermes International	FR	EUR	64	153 677	0,11
Service Corp International	US	USD	2 161	151 151	0,11
MercadoLibre	UY	USD	75	149 963	0,11
Sony Group	JP	JPY	6 383	147 710	0,11
Tapestry	US	USD	2 056	126 525	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	797	123 940	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 267	116 737	0,09
Autoliv	SE	USD	1 327	108 476	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	10 202	105 906	0,08
Sea ADR	SG	USD	854	99 714	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	397	91 997	0,07
Aramark	US	USD	3 081	90 338	0,07
Burlington Stores	US	USD	452	87 808	0,06
Expedia Group	US	USD	599	81 658	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	830	78 290	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	5 232	75 938	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	11 876	72 059	0,05
Brunswick	US	USD	1 809	72 007	0,05
Yonex	JP	JPY	4 792	68 927	0,05
Eternal	IN	INR	27 111	65 274	0,05
News (A)	US	USD	2 371	56 320	0,04
Prosus	NL	EUR	1 354	55 403	0,04
H World Group	CN	HKD	17 030	52 425	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	129	51 798	0,04
Wendy's	US	USD	4 667	51 306	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	315	49 150	0,04
NetEase	CN	HKD	2 602	48 919	0,04
Samsonite Group	US	HKD	30 569	48 076	0,04
Eicher Motors	IN	INR	810	46 910	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	360	42 293	0,03
Sanrio	JP	JPY	1 212	42 278	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	2 474	41 425	0,03
Inforich	JP	JPY	1 584	36 268	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	3 345	35 327	0,03
Wingstop	US	USD	157	35 238	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	3 271	35 062	0,03
Moncler	IT	EUR	644	34 825	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	4 120	33 541	0,02
Mizuno	JP	JPY	2 094	32 847	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10 221	32 406	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	79	31 778	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	1 689	31 485	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	2 778	29 026	0,02
Coupang (A)	US	USD	1 404	28 610	0,02
Continental	DE	EUR	398	27 239	0,02
Cable One	US	USD	117	26 958	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	3 951	26 766	0,02
Starbucks	US	USD	382	26 535	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	284	26 498	0,02
H World Group ADR	CN	USD	872	26 310	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	495	25 958	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	9 232	24 607	0,02
Seiko Group	JP	JPY	1 045	24 194	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	9 204	23 425	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	863	23 411	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	4 116	22 066	0,02
Airbnb (A)	US	USD	194	20 455	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	3 760	20 394	0,01
Deliveroo (A)	GB	GBP	9 867	19 779	0,01
Entain	GB	GBP	2 618	19 622	0,01
IPSOS	FR	EUR	437	18 161	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 490	17 819	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	2 312	17 805	0,01
Resorttrust	JP	JPY	1 949	17 640	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	691	16 813	0,01
Minth Group	TW	HKD	7 810	16 369	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	12 614	16 038	0,01
Informa	GB	GBP	1 861	15 920	0,01
De' Longhi	IT	EUR	580	15 773	0,01
Kingsoft	CN	HKD	3 444	15 052	0,01
Renault	FR	EUR	306	14 270	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	800	14 134	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	792	13 876	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	518	13 099	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	503	13 016	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	1 575	12 858	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 903	12 489	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	42	12 237	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	69	11 305	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 291	8 018	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	370	7 850	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	98	7 297	0,01
IDOM	JP	JPY	843	5 708	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	831	5 214	0,00
Next	GB	GBP	33	4 852	0,00
Persimmon	GB	GBP	302	4 593	0,00
Trainline	GB	GBP	1 223	4 181	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	123	3 767	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	228	3 423	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 122	3 360	0,00
Coats Group	GB	GBP	3 935	3 349	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	54	2 640	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	23	2 438	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	440	2 277	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	682	2 266	0,00
OPAP	GR	EUR	115	2 245	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	30	2 122	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	149	1 541	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	97	1 233	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	334	770	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	106	746	0,00
Nintendo	JP	JPY	7	528	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	6	306	0,00
				12 702 086	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	13 215	827 157	0,61
Coca-Cola	US	USD	12 740	810 792	0,60
Walmart	US	USD	9 280	788 747	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	7 215	584 017	0,43
Dollar Tree	US	USD	7 723	552 837	0,41
Nestle	CH	CHF	4 215	395 966	0,29
McCormick	US	USD	5 666	380 930	0,28
L'Oreal	FR	EUR	576	222 864	0,16
Monster Beverage	US	USD	3 798	199 518	0,15
Procter & Gamble	US	USD	1 395	198 494	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	26 213	154 239	0,11
US Foods Holding	US	USD	2 631	151 021	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	1 766	139 743	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	56 145	122 605	0,09
PepsiCo	US	USD	1 008	119 951	0,09
Unilever	GB	GBP	1 951	109 186	0,08
Kraft Heinz	US	USD	3 736	95 467	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	12 461	77 467	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	1 425	74 691	0,05
Diageo	GB	GBP	2 910	71 570	0,05
Target	US	USD	815	69 133	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	4 969	65 183	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 049	59 656	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 599	57 801	0,04
JD Health International	CN	HKD	12 305	51 197	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	2 784	41 022	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	3 121	40 823	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	418	39 827	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	2 157	38 757	0,03
Darling Ingredients	US	USD	1 308	36 727	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	620	35 703	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	437	34 538	0,03
Danone	FR	EUR	400	30 394	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	335	26 330	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	1 140	24 313	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	120	22 399	0,02
Bunge Global	US	USD	317	21 967	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	1 578	21 362	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	6 489	20 032	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	14 114	19 133	0,01
Amorepacific	KR	KRW	224	17 267	0,01
Albertsons (A)	US	USD	883	17 044	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	330	15 482	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	1 042	13 644	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	2 943	13 461	0,01
Kewpie	JP	JPY	622	12 482	0,01
Transaction	JP	JPY	774	12 156	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	1 512	10 750	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	129	8 877	0,01
Nissui	JP	JPY	1 583	8 466	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	66	8 221	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	68	8 126	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	175	7 731	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	304	6 370	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1 503	5 156	0,00
Essity (B)	SE	SEK	154	3 923	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 165	2 667	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	1 006	2 226	0,00
Bid	ZA	ZAR	73	1 608	0,00
Ocado Group	GB	GBP	204	675	0,00
				7 009 891	**5,15**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	16 848	1 516 773	1,12
Bristol-Myers Squibb	US	USD	23 745	1 039 513	0,76
Stryker	US	USD	2 370	772 022	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	2 119	767 007	0,56
Zoetis (A)	US	USD	4 692	642 580	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	5 052	637 155	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	8 758	510 617	0,38
Eli Lilly	US	USD	579	454 527	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	881	451 145	0,33
Danaher	US	USD	2 169	377 491	0,28
Amgen	US	USD	1 456	368 959	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	935	351 964	0,26
Elevance Health	US	USD	936	343 287	0,25
Insmed	US	USD	5 280	334 578	0,25
Insulet	US	USD	1 492	328 198	0,24
Viatris	US	USD	41 172	303 495	0,22
Roche Holding	CH	CHF	854	246 214	0,18
Penumbra	US	USD	916	236 391	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	914	230 889	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	358 582	226 435	0,17
Lonza Group	CH	CHF	339	213 747	0,16
AbbVie	US	USD	1 225	206 888	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	690	157 848	0,12
Cigna Group	US	USD	509	152 108	0,11
HCA Healthcare	US	USD	469	141 689	0,10
Novartis	CH	CHF	1 355	136 105	0,10
Dexcom	US	USD	1 991	124 395	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	17 028	121 336	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	3 991	106 153	0,08
Pfizer	US	USD	4 337	92 442	0,07
Haleon	GB	GBP	20 820	92 133	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	1 584	66 207	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	18 577	56 741	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	1 137	53 879	0,04
Olympus	JP	JPY	4 586	52 783	0,04
TransMedics Group	US	USD	534	42 839	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	1 555	37 331	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	201	37 113	0,03
Sanofi	FR	EUR	382	36 615	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	5 632	34 173	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	806	30 869	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	20 829	29 410	0,02
Royalty Pharma	US	USD	1 002	28 824	0,02
Hoya	JP	JPY	275	28 309	0,02
BeiGene	US	HKD	1 481	26 312	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	77	23 767	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	10 680	23 421	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	2 850	21 610	0,02
Glaukos	US	USD	240	19 585	0,01
Terumo	JP	JPY	1 151	19 433	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 437	17 812	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	25 099	17 365	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 283	16 254	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	160	15 865	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	667	14 873	0,01
Tecan Group	CH	CHF	86	14 618	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	6 789	14 069	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	140	13 233	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	547	12 756	0,01
Alcon	CH	CHF	139	11 888	0,01
UCB	BE	EUR	69	11 072	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	214	10 827	0,01
GNI Group	JP	JPY	503	7 284	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 124	4 875	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	700	4 436	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	3 431	3 940	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	232	3 721	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	2 196	3 337	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	81	3 044	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	296	2 931	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	526	2 619	0,00
Merck	DE	EUR	16	1 976	0,00
Truking Technology	CN	CNY	2 142	1 934	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	681	1 907	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	289	1 559	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	357	1 338	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	2 370	678	0,00
				12 569 516	**9,24**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	519 378	4 171 332	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	719 512	3 752 255	2,76
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	160 418	1 712 476	1,26
Mastercard	US	USD	3 385	1 611 294	1,18
JPMorgan Chase	US	USD	7 552	1 610 543	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	295 177	1 529 312	1,12
Progressive	US	USD	5 079	1 247 815	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	2 277	1 065 441	0,78
Morgan Stanley	US	USD	9 331	939 926	0,69
Visa	US	USD	2 978	895 576	0,66
Charles Schwab	US	USD	12 203	867 818	0,64
Wells Fargo	US	USD	13 370	830 482	0,61
Bank of America	US	USD	18 204	632 928	0,47
Aon	GB	USD	1 781	550 351	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	1 804	505 622	0,37
American International Group	US	USD	6 475	461 467	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	813	389 601	0,29
ICICI Bank	IN	INR	26 205	387 554	0,28
Ares Management (A)	US	USD	2 879	380 533	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 265	358 534	0,26
3i Group	GB	GBP	6 300	313 596	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	2 114	311 636	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	25 504	310 507	0,23
Blackrock	US	USD	387	308 723	0,23
HDFC Bank	IN	INR	15 283	304 854	0,22
UniCredit	IT	EUR	5 441	277 319	0,20
NatWest Group	GB	GBP	46 608	262 031	0,19
AIA Group	HK	HKD	39 972	261 850	0,19
AXA	FR	EUR	6 133	254 943	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 137	239 838	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	3 179	236 135	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	1 094	214 710	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	1 512	212 209	0,16
Allianz	DE	EUR	550	200 379	0,15
Investor (B)	SE	SEK	6 908	179 829	0,13
Block (A)	US	USD	3 535	179 467	0,13
Apollo Global Management	US	USD	1 373	163 337	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	317 472	148 433	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	170 621	146 995	0,11
Northern Trust	US	USD	1 697	139 588	0,10
VZ Holding	CH	CHF	750	136 333	0,10
UBS Group	CH	CHF	4 660	124 185	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	12 647	123 703	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	13 977	123 252	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	48 387	122 448	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	4 211	120 240	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	80 564	116 866	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	3 051	116 636	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	1 913	110 186	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 690	107 658	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	178	106 859	0,08
Shift4 Payments	US	USD	1 311	98 333	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	124 729	90 110	0,07
DNB Bank	NO	NOK	4 059	89 080	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	628	85 808	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	3 899	85 199	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	9 111	84 679	0,06
Societe Generale	FR	EUR	1 814	82 723	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	332	76 841	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 129	74 562	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	26 684	74 517	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	6 316	68 315	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	104 550	63 061	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	67 601	61 630	0,05
Comerica	US	USD	1 204	56 696	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	994	55 086	0,04
Fiserv	US	USD	337	54 504	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	4 868	53 473	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	4 720	51 847	0,04
NN Group	NL	EUR	899	48 482	0,04
Shriram Finance	IN	INR	7 603	48 400	0,04
ING Groep	NL	EUR	2 844	48 382	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	11 953	48 311	0,04
Credit Saison	JP	JPY	2 252	46 099	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	2 001	43 804	0,03
Voya Financial	US	USD	827	42 627	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	164 176	42 500	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1 927	40 297	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	8 586	40 200	0,03
Travelers	US	USD	170	39 216	0,03
KakaoBank	KR	KRW	2 841	39 096	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	47 660	38 841	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 292	38 752	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	6 800	38 550	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	9 356	38 145	0,03
KBC Group	BE	EUR	468	37 906	0,03
Everest Group	BM	USD	120	37 522	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	2 473	29 720	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	2 295	29 032	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	3 049	28 383	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	195	26 307	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	15 348	24 833	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	99 372	21 976	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	4 444	21 816	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	106 202	21 554	0,02
S&P Global	US	USD	46	20 163	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	122	19 908	0,01
Premium Group	JP	JPY	1 136	14 898	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	2 935	14 470	0,01
Barclays	GB	GBP	4 086	14 258	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	5 828	13 548	0,01
Aviva	GB	GBP	2 016	13 271	0,01
XP (A)	BR	USD	949	13 250	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	8 069	13 015	0,01
ORIX	JP	JPY	656	11 550	0,01
Adyen	NL	EUR	8	10 952	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	8 981	9 855	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	500	8 777	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	2 657	8 048	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	4 117	8 000	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	571	7 852	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	3 150	7 815	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	106	7 301	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	987	6 935	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	937	6 838	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	6 299	6 297	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	6 914	3 969	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	634	3 088	0,00
Nexi	IT	EUR	567	2 918	0,00
Tryg	DK	DKK	125	2 638	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	2 520	2 519	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	56	2 451	0,00
Kakaopay	KR	KRW	120	2 343	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	215	2 282	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	144	1 885	0,00
Aegon	NL	EUR	307	1 731	0,00
Wise	GB	GBP	102	1 175	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	980	832	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	190	796	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	2	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	2	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	2	0,00
Nasdaq	US	USD	1	2	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	2	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	2	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	2	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	1	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	1	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	1	0,00
Moody's	US	USD	1	1	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	1	0,00
M&T Bank	US	USD	1	1	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	1	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	1	0,00
First Horizon	US	USD	1	1	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	1	0,00
BOK Financial	US	USD	1	1	0,00
American Express	US	USD	1	1	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	1	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	0	0,00
				32 408 475	**23,83**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	4 213	565 526	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	3 972	556 330	0,41
Prologis REIT	US	USD	5 425	482 254	0,35
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	2 787	388 248	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	2 572	278 509	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	88 218	137 395	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	435	92 461	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	799	79 647	0,06
KE Holdings	CN	HKD	8 272	49 402	0,04
CoStar Group	US	USD	726	48 215	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	2 450	43 989	0,03
Ventas REIT	US	USD	521	31 916	0,02
China Resources Land	HK	HKD	10 168	30 034	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	247	26 314	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	13 565	15 916	0,01
Emaar Properties	AE	AED	4 864	15 288	0,01
Katitas	JP	JPY	1 175	14 977	0,01
Vonovia	DE	EUR	482	14 092	0,01
Relo Group	JP	JPY	832	9 646	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	97	8 956	0,01
Arealink	JP	JPY	637	8 598	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	950	8 284	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	228	7 461	0,01
JINUSHI	JP	JPY	409	5 183	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	1 966	2 467	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	1 372	1 823	0,00
				2 922 931	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	79	1 444 210	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	47 054	0,03
				1 491 264	**1,10**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	612	3 584	0,00
				3 584	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	1 008	995 309	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	2 543	550 220	0,40
Walt Disney	US	USD	5 495	435 927	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	2 813	325 203	0,24
Spotify Technology	SE	USD	214	113 719	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	4 907	95 113	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 515	79 478	0,06
KT	KR	KRW	2 282	73 316	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	29 997	70 700	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	4 595	59 633	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	4 994	52 637	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2 908	48 619	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	10 115	33 364	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	698	32 823	0,02
KDDI	JP	JPY	1 299	20 279	0,01
AT&T	US	USD	824	19 981	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	2 456	19 054	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	5 327	16 634	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	497	15 862	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	794	12 966	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	2 798	11 460	0,01
SK Telecom	KR	KRW	328	11 035	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	56 956	7 892	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	178	4 598	0,00
True Corp (F)	TH	THB	11 322	3 621	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	135	3 614	0,00
True NVDR	TH	THB	2 923	930	0,00
				3 113 987	**2,29**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Repsol	ES	EUR	152	1 643	0,00
				1 643	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	13 789	62 296	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	9 688	22 756	0,02
Suzano	BR	BRL	2 022	15 854	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				100 906	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	9 302	193 291	0,14
Ferrovial	NL	EUR	1 930	82 760	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	5 867	38 959	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	981	27 320	0,02
WEG	BR	BRL	3 641	25 770	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 027	18 244	0,01
Fluidra	ES	EUR	846	17 199	0,01
Embraer	BR	BRL	1 041	10 506	0,01
				414 049	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 740	258 749	0,19
HBX Group International	ES	EUR	24 268	187 103	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 939	91 576	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	1 164	61 507	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	3 131	17 373	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	3 973	8 962	0,01
				625 270	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	387	36 114	0,03
Arca Continental	MX	MXN	5	42	0,00
				36 156	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	2 964	14 693	0,01
				14 693	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	15 989	94 573	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	13 973	86 379	0,06
Bankinter	ES	EUR	8 431	86 329	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	32 405	66 687	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	10 877	64 138	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2 360	28 460	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 738	27 943	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	2 384	24 617	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	4 485	20 044	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	8 614	17 908	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	1 535	3 280	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	1 259	2 680	0,00
				523 038	**0,38**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	3 817	9 153	0,01
				9 153	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	3 346	6 803	0,01
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	815	1 658	0,00
				8 461	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	435	15 513	0,01
				15 513	**0,01**

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	10 498	10 494	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	8 399	8 386	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	6 299	6 297	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	5 249	5 235	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	5 249	5 228	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	5 249	5 225	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	5 039	5 039	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	5 039	5 033	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	5 039	5 031	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	5 039	4 989	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	4 619	4 604	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	4 199	4 201	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	4 199	4 201	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	4 199	4 200	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	4 199	4 200	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	4 199	4 200	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	4 199	4 200	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	4 199	4 199	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	4 199	4 199	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	4 199	4 199	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	4 199	4 199	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	4 199	4 199	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	4 199	4 199	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	4 199	4 198	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	4 199	4 198	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	4 199	4 198	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	4 199	4 197	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	4 199	4 197	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	4 199	4 197	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	4 199	4 196	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	4 199	4 196	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	4 199	4 196	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	4 199	4 195	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	4 199	4 195	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	4 199	4 194	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	4 199	4 194	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	4 199	4 194	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	4 199	4 194	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	4 199	4 194	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	4 199	4 192	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	4 199	4 192	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	4 199	4 192	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	4 199	4 192	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	4 199	4 192	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	4 199	4 191	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	4 199	4 191	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	4 199	4 190	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	4 199	4 190	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	4 199	4 190	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	4 199	4 190	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	4 199	4 190	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	4 199	4 190	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	4 199	4 189	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	4 199	4 188	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	4 199	4 187	0,00

Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	4 199	4 187	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	4 199	4 187	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	4 199	4 185	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	4 199	4 185	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	4 199	4 185	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	4 199	4 185	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	4 199	4 185	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	4 199	4 185	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	4 199	4 185	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	4 199	4 183	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	4 199	4 183	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	4 199	4 183	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	4 199	4 182	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	4 199	4 181	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	4 199	4 181	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	4 199	4 180	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	4 199	4 180	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	4 199	4 179	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	4 199	4 179	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	4 199	4 179	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	4 199	4 179	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	4 199	4 179	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	4 199	4 178	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	4 199	4 177	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	4 199	4 177	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	4 199	4 172	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	4 199	4 160	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	4 199	4 159	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	4 199	4 155	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	4 199	4 153	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	3 989	3 985	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	3 779	3 768	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	3 779	3 760	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	3 359	3 360	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	3 359	3 358	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	3 359	3 356	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	3 149	3 140	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	3 149	3 136	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	3 149	3 136	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	2 940	2 926	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	2 940	2 913	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	2 100	2 106	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	2 100	2 100	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	2 100	2 100	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	2 100	2 100	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	2 100	2 100	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	2 100	2 100	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	2 100	2 100	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	2 100	2 100	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	2 100	2 100	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	2 100	2 099	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	2 100	2 099	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	2 100	2 099	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	2 100	2 098	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	2 100	2 098	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 100	2 096	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 100	2 096	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	2 100	2 096	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	2 100	2 096	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	2 100	2 096	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	2 100	2 096	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	2 100	2 095	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	2 100	2 095	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	2 100	2 095	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	2 100	2 095	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	2 100	2 095	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	2 100	2 095	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	2 100	2 093	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	2 100	2 092	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	2 100	2 091	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	2 100	2 091	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	2 100	2 091	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	2 100	2 091	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	2 100	2 090	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	2 100	2 090	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	2 100	2 089	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	2 100	2 078	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	2 100	2 073	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	1 680	1 676	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	1 260	1 259	0,00
				538 893	**0,40**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193 934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	110 963	1	0,00
				3	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	3 346	45 433	0,03
United Co RUSAL International*	RU	USD	22 638	0	0,00
Polyus*	RU	USD	34	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	27	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 417	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	464	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127 145	0	0,00
				45 433	**0,03**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	20	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3 148	9 711	0,01
				9 711	**0,01**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	8 399	8 399	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	6 299	6 299	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	4 199	4 199	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	32 986	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	55 653	0	0,00
				18 897	**0,01**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	12 598	12 956	0,01
				12 956	**0,01**
Fractions				18	0,00
Total des investissements (coût EUR 127 182 069)				**133 247 862**	**97,97**
Bank Deposits					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	40 386	40 386	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	21 033	21 033	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	8 819	8 819	0,01
				70 238	**0,05**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**133 318 100**	**98,02**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	9 910 698	6 167	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13766981 22/05/2025	312 832	400	0,00
		6 567	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	1 627 765	(111)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	258 448	(5 425)	(0,00)
			(5 536)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			2 691 506	1,97
Actif net			**136 010 637**	**100,00**

Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,41
Irlande	IE	10,22
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,51
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,97

Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	4 201	387 524	0,79
Cheniere Energy	US	USD	847	170 108	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	3 301	168 866	0,35
Diamondback Energy	US	USD	1 291	149 845	0,31
Chevron	US	USD	1 073	127 228	0,26
Baker Hughes	US	USD	4 046	124 825	0,26
Schlumberger (US)	US	USD	1 640	47 572	0,10
Cameco (US)	CA	USD	1 171	46 278	0,09
Shell	GB	GBP	1 562	44 813	0,09
EQT	US	USD	707	30 775	0,06
Galp Energia	PT	EUR	1 247	17 008	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	14 911	10 408	0,02
Williams	US	USD	107	5 481	0,01
Kinder Morgan	US	USD	221	5 094	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	8 553	3 851	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	4 341	3 301	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	2 277	2 834	0,01
SM Energy	US	USD	138	2 776	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 773	1 256	0,00
CGN Mining	HK	HKD	6 911	1 123	0,00
TGS	NO	NOK	129	843	0,00
PTT (F)	TH	THB	675	551	0,00
Viridien	FR	EUR	7	390	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	292	283	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	23	0	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	1	0	0,00
				1 353 033	**2,76**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NextEra Energy	US	USD	3 034	177 021	0,36
Southern	US	USD	1 312	105 565	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	813	56 910	0,12
Exelon	US	USD	1 300	53 353	0,11
Duke Energy	US	USD	442	47 302	0,10
Eversource Energy	US	USD	810	42 188	0,09
SSE	GB	GBP	1 897	37 732	0,08
National Grid	GB	GBP	2 433	30 982	0,06
E.ON	DE	EUR	1 377	21 222	0,04
ENN Energy Holdings	CN	HKD	3 064	21 190	0,04
Centrica	GB	GBP	9 231	17 380	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	1 122	14 873	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	3 888	13 896	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	31 260	12 074	0,02
Severn Trent	GB	GBP	283	9 285	0,02
Engie	FR	EUR	392	7 134	0,01
Orsted	DK	DKK	188	6 610	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	194	6 235	0,01
RWE	DE	EUR	136	4 638	0,01
Fortum	FI	EUR	164	2 413	0,00
				688 003	**1,41**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	1 268	505 423	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	5 210	164 267	0,34
Air Liquide	FR	EUR	896	161 733	0,33
Symrise	DE	EUR	803	81 514	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	769	78 823	0,16
Steel Dynamics	US	USD	581	66 100	0,14
Ecolab	US	USD	225	49 046	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	771	40 314	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	862	31 729	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	3 356	30 729	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 294	28 800	0,06
Crown Holdings	US	USD	250	21 263	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 108	18 608	0,04
NOF	JP	JPY	1 272	16 814	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	7 728	16 278	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	602	15 369	0,03
C Uyemura	JP	JPY	229	13 027	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	458	10 918	0,02
SIG Group	CH	CHF	601	10 239	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	254	9 364	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	955	7 801	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 642	7 000	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	266	6 301	0,01
Hexpol	SE	SEK	787	6 007	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	101	5 792	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	1 188	5 499	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	432	5 435	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	56	5 372	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 114	5 245	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	94	4 950	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	248	4 787	0,01
Kuraray	JP	JPY	466	4 780	0,01
LANXESS	DE	EUR	170	4 452	0,01
RPM International	US	USD	47	4 397	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	5 113	4 231	0,01
Arkema	FR	EUR	62	4 161	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	209	4 147	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 998	4 063	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1 678	3 413	0,01
Holcim	CH	CHF	35	3 403	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	9 995	2 785	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	88	2 731	0,01
FP	JP	JPY	118	2 240	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	50	2 182	0,00
OCI	NL	EUR	291	2 125	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	1 548	2 114	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	69	1 824	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	784	1 660	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	572	1 436	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	48	1 420	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	425	1 239	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	2 228	949	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	550	742	0,00
Mondi	GB	GBP	46	609	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	1	1	0,00
				1 495 651	**3,06**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	2 286	403 237	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	680	357 027	0,73
RELX	GB	GBP	3 460	165 459	0,34
Eaton	IE	USD	626	159 469	0,33
ITT	US	USD	1 242	148 132	0,30
FedEx	US	USD	706	129 053	0,26
Legrand	FR	EUR	1 254	120 772	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	589	120 237	0,25
Rollins	US	USD	2 355	117 400	0,24
Cintas	US	USD	630	116 039	0,24
Safran	FR	EUR	493	114 881	0,23
Emerson Electric	US	USD	1 250	114 672	0,23
Union Pacific	US	USD	608	114 128	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	429	112 689	0,23
Hensoldt	DE	EUR	1 340	91 403	0,19
CSX	US	USD	3 579	87 738	0,18
Norfolk Southern	US	USD	421	82 279	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	1 656	77 701	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	8 071	71 563	0,15
Epiroc (B)	SE	SEK	3 972	68 564	0,14
Genpact	US	USD	1 574	68 459	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	396	63 671	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	400	62 246	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	182	61 178	0,13
CNH Industrial (US)	GB	USD	5 261	52 502	0,11
Rexel	FR	EUR	2 131	51 971	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	465	47 852	0,10
Siemens	DE	EUR	232	46 879	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	686	46 351	0,09
XPO	US	USD	499	45 542	0,09
TransUnion	US	USD	628	45 130	0,09
Hitachi	JP	JPY	2 072	44 567	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	451	43 031	0,09
Rockwell Automation	US	USD	199	42 987	0,09
IDEX	US	USD	284	42 806	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	371	42 252	0,09
Tetra Tech	US	USD	1 529	41 589	0,08
AECOM	US	USD	452	39 003	0,08
3M	US	USD	317	38 393	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	4 208	37 152	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 382	36 781	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	759	36 704	0,08
Fortune Brands Innovations	US	USD	680	31 941	0,07
nVent Electric	GB	USD	645	30 954	0,06
Acuity	US	USD	120	25 448	0,05
MISUMI Group	JP	JPY	2 065	25 407	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	302	25 158	0,05
IHI	JP	JPY	344	23 624	0,05
Veralto	US	USD	282	23 459	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	1 224	23 326	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	38 375	20 809	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	559	19 656	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 623	16 271	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 283	15 006	0,03
Insperity	US	USD	261	14 645	0,03
Vinci	FR	EUR	118	14 447	0,03
Miura	JP	JPY	733	13 716	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	656	13 516	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	4 338	13 178	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	2 505	13 113	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	2 212	12 955	0,03
Bunzl	GB	GBP	455	12 569	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	439	12 231	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	313	11 728	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 354	11 704	0,02
Experian	IE	GBP	267	11 659	0,02
Raksul	JP	JPY	1 646	11 633	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	14	11 446	0,02
ITOCHU	JP	JPY	250	11 229	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	299	11 210	0,02
Energy Recovery	US	USD	785	10 610	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	590	9 975	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	242	9 700	0,02
Kajima	JP	JPY	458	9 616	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	4 915	9 287	0,02
DL E&C	KR	KRW	345	9 266	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	5 090	8 731	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	71	7 820	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	37	7 576	0,02
Visional	JP	JPY	141	7 514	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	887	7 494	0,02
Mitsui	JP	JPY	391	6 942	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	233	6 540	0,01
UniFirst	US	USD	41	6 461	0,01
Nikkiso	JP	JPY	796	5 834	0,01
American Airlines Group	US	USD	663	5 709	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	236	5 681	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	99	5 669	0,01
TKH Group	NL	EUR	158	5 480	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	230	5 243	0,01
FTI Consulting	US	USD	34	4 877	0,01
Saia	US	USD	23	4 816	0,01
Management Solutions	JP	JPY	401	4 774	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	172	4 770	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	22	4 604	0,01
Sandvik	SE	SEK	247	4 516	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	687	4 459	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	111	4 336	0,01
gremz	JP	JPY	278	4 045	0,01
Kubota	JP	JPY	365	3 724	0,01
Interpump Group	IT	EUR	97	2 922	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	843	2 858	0,01
Teleperformance	FR	EUR	29	2 830	0,01
AGC	JP	JPY	101	2 777	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	179	2 766	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	36	2 714	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	281	2 285	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1 158	2 132	0,00
Tsugami	JP	JPY	192	2 076	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	381	2 043	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	878	1 784	0,00
Azelis Group	BE	EUR	115	1 567	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	123	1 366	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	239	1 312	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	163	1 072	0,00
Iveco Group	IT	EUR	69	970	0,00
CKD	JP	JPY	70	893	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	1 210	851	0,00
Nabtesco	JP	JPY	57	758	0,00
Concentrix	US	USD	17	740	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	39	697	0,00
THK	JP	JPY	30	642	0,00
Ushio	JP	JPY	60	635	0,00
Makita	JP	JPY	23	598	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	107	564	0,00
WNS Holdings	IN	USD	10	527	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	107	204	0,00
				4 528 179	**9,25**

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Apple	US	USD	10 715	1 992 502	4,07
Microsoft	US	USD	5 431	1 867 946	3,82
NVIDIA	US	USD	18 491	1 736 520	3,55
Alphabet (A)	US	USD	5 904	817 953	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	1 666	793 701	1,62
Broadcom	US	USD	3 107	519 377	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	18 590	460 779	0,94
Alphabet (C)	US	USD	2 870	402 613	0,82
Salesforce	US	USD	1 597	374 794	0,77
Tencent Holdings	CN	HKD	5 492	294 958	0,60
SAP	DE	EUR	1 025	261 663	0,53
Adobe	US	USD	715	233 922	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	6 049	206 929	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	3 211	206 595	0,42
ASML Holding	NL	EUR	343	199 799	0,41
Oracle	US	USD	1 201	147 197	0,30
KLA-Tencor	US	USD	230	139 983	0,29
Lam Research	US	USD	2 134	131 851	0,27
Analog Devices	US	USD	682	114 993	0,23
Cadence Design Systems	US	USD	397	103 525	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	603	96 324	0,20
Workday (A)	US	USD	450	96 252	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	1 127	94 867	0,19
Scout24	DE	EUR	873	91 455	0,19
Datadog (A)	US	USD	1 011	90 150	0,18
Autodesk	US	USD	365	87 550	0,18
MediaTek	TW	TWD	2 231	82 752	0,17
Nutanix (A)	US	USD	1 361	81 483	0,17
Marvell Technology	US	USD	1 438	72 355	0,15
Life360	US	USD	1 758	64 985	0,13
PTC	US	USD	447	60 381	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	358	58 702	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	1 612	52 923	0,11
Yageo	TW	TWD	4 034	50 676	0,10
Microchip Technology	US	USD	1 184	47 343	0,10
Sage Group	GB	GBP	2 909	42 328	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	496	41 596	0,08
Keyence	JP	JPY	106	39 087	0,08
Seagate Technology Holdings	US	USD	462	36 548	0,07
NAVER	KR	KRW	295	36 462	0,07
Fair Issac	US	USD	21	36 130	0,07
CDW	US	USD	255	35 649	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	485	26 754	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	4 743	26 594	0,05
SK Hynix	KR	KRW	239	26 045	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	892	25 823	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	1 131	25 802	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	6 691	24 878	0,05
Silergy	CN	TWD	2 235	24 587	0,05
Dynatrace	US	USD	535	21 872	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	3 146	20 644	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	1 211	19 354	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	146	19 131	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	1 152	18 872	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	2 369	17 216	0,04
giftee	JP	JPY	1 560	14 848	0,03
Western Digital	US	USD	380	14 577	0,03
Fujitsu	JP	JPY	688	13 321	0,03
F5 Networks	US	USD	57	13 238	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	3 219	13 163	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	139	13 054	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	333	12 838	0,03
Elastic	US	USD	160	12 030	0,02
Rorze	JP	JPY	1 262	11 075	0,02
Capgemini	FR	EUR	76	10 612	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	724	10 316	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	843	9 773	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	3 512	9 042	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1 081	8 025	0,02
Digital Garage	JP	JPY	275	7 587	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	395	7 345	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	4 702	6 996	0,01
Accton Technology	TW	TWD	407	6 619	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	525	6 530	0,01
Texas Instruments	US	USD	45	6 225	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	13 000	6 043	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	850	5 958	0,01
SEMITEC	JP	JPY	505	5 535	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	1 398	5 434	0,01
Wistron	TW	TWD	1 903	5 324	0,01
Plaid	JP	JPY	703	4 893	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	465	4 726	0,01
MongoDB (A)	US	USD	29	4 334	0,01
Cisco Systems	US	USD	82	4 138	0,01
ANSYS	US	USD	15	4 057	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	357	3 912	0,01
RS Technologies	JP	JPY	237	3 864	0,01
Wiwynn	TW	TWD	73	3 840	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	65	3 785	0,01
Intel	US	USD	196	3 422	0,01
Dell Technologies	US	USD	42	3 347	0,01
Dexerials	JP	JPY	312	3 201	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	593	3 189	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	569	2 989	0,01
Lotes	TW	TWD	82	2 815	0,01
Elite Material	TW	TWD	171	2 604	0,01
Accenture (A)	IE	USD	9	2 445	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	1 163	2 398	0,00
Qorvo	US	USD	38	2 297	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	49	2 248	0,00
Zoom Communications	US	USD	32	2 139	0,00
Corning	US	USD	55	2 134	0,00
ASMPT	SG	HKD	335	1 972	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	94	1 863	0,00
Shimadzu	JP	JPY	81	1 819	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	472	1 755	0,00
Trimble	US	USD	31	1 652	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	16	1 340	0,00
Informatica	US	USD	77	1 273	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	207	1 230	0,00
LY Corp	JP	JPY	361	1 203	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	371	1 165	0,00
Juniper Networks	US	USD	36	1 139	0,00
Procore Technologies	US	USD	19	1 074	0,00
Akamai Technologies	US	USD	15	1 038	0,00
Ulvac	JP	JPY	34	1 022	0,00
Arrow Electronics	US	USD	10	943	0,00
Intuit	US	USD	2	928	0,00
DXC Technology	US	USD	67	912	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	92	908	0,00
Temenos	CH	CHF	14	859	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	542	809	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	237	798	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	10	715	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	70	712	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	365	653	0,00
Five9	US	USD	27	593	0,00
Nice ADR	IL	USD	4	592	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	73	565	0,00
SUMCO	JP	JPY	86	523	0,00
PagerDuty	US	USD	38	518	0,00
TripAdvisor	US	USD	47	511	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	20	467	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	2	227	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	43	114	0,00
Wolfspeed	US	USD	12	38	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	6	0,00
				13 041 391	**26,65**

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Amazon.com	US	USD	7 230	1 158 312	2,37
Home Depot	US	USD	990	311 380	0,64
Tesla	US	USD	1 159	284 351	0,58
NIKE (B)	US	USD	4 383	215 994	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	15 024	195 846	0,40
Lowe's Cos	US	USD	800	156 355	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	249	121 689	0,25
Electronic Arts	US	USD	942	120 384	0,25
Compass Group	GB	GBP	3 810	112 797	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	1 990	111 715	0,23
NVR	US	USD	16	100 842	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	483	98 474	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	1 389	92 169	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	2 154	64 103	0,13
PulteGroup	US	USD	653	58 523	0,12
Hermes International	FR	EUR	23	55 385	0,11
Service Corp International	US	USD	778	54 387	0,11
MercadoLibre	UY	USD	27	53 959	0,11
Sony Group	JP	JPY	2 287	52 935	0,11
Tapestry	US	USD	740	45 526	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	288	44 709	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	457	42 050	0,09
Autoliv	SE	USD	477	39 032	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	3 671	38 103	0,08
Sea ADR	SG	USD	307	35 854	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	143	33 138	0,07
Aramark	US	USD	1 109	32 505	0,07
Burlington Stores	US	USD	163	31 595	0,06
Expedia Group	US	USD	216	29 382	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	299	28 168	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	1 882	27 323	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4 272	25 919	0,05
Brunswick	US	USD	651	25 909	0,05
Yonex	JP	JPY	1 715	24 665	0,05
Eternal	IN	INR	9 748	23 470	0,05
News (A)	US	USD	853	20 265	0,04
Prosus	NL	EUR	488	19 986	0,04
H World Group	CN	HKD	6 127	18 862	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	47	18 685	0,04
Wendy's	US	USD	1 679	18 461	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	113	17 685	0,04
NetEase	CN	HKD	938	17 629	0,04
Samsonite Group	US	HKD	10 991	17 286	0,04
Eicher Motors	IN	INR	291	16 867	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	130	15 234	0,03
Sanrio	JP	JPY	434	15 129	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	889	14 883	0,03
Inforich	JP	JPY	567	12 978	0,03
Wingstop	US	USD	56	12 679	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	1 197	12 641	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	1 178	12 630	0,03
Moncler	IT	EUR	232	12 562	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	1 486	12 099	0,02
Mizuno	JP	JPY	749	11 754	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3 675	11 652	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	29	11 434	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	604	11 267	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	994	10 387	0,02
Coupang (A)	US	USD	505	10 294	0,02
Continental	DE	EUR	144	9 826	0,02
Cable One	US	USD	42	9 700	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	1 426	9 658	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	102	9 559	0,02
Starbucks	US	USD	138	9 548	0,02
H World Group ADR	CN	USD	313	9 460	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	178	9 364	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	3 325	8 864	0,02
Seiko Group	JP	JPY	374	8 658	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	3 310	8 423	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	310	8 411	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	1 480	7 934	0,02
Airbnb (A)	US	USD	70	7 360	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	1 356	7 357	0,02
Deliveroo (A)	GB	GBP	3 561	7 139	0,01
Entain	GB	GBP	944	7 078	0,01
IPSOS	FR	EUR	158	6 551	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	537	6 422	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	833	6 415	0,01
Resorttrust	JP	JPY	700	6 338	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	247	6 016	0,01
Minth Group	TW	HKD	2 813	5 896	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	4 544	5 777	0,01
Informa	GB	GBP	671	5 743	0,01
De' Longhi	IT	EUR	209	5 690	0,01
Kingsoft	CN	HKD	1 241	5 422	0,01
Renault	FR	EUR	110	5 148	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	288	5 086	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	283	4 965	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	186	4 706	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	180	4 658	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	567	4 632	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 046	4 499	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	15	4 397	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	25	4 068	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	465	2 888	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	133	2 828	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	35	2 632	0,01
IDOM	JP	JPY	302	2 043	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	299	1 878	0,00
Next	GB	GBP	12	1 750	0,00
Persimmon	GB	GBP	109	1 657	0,00
Trainline	GB	GBP	442	1 511	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	44	1 348	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	82	1 225	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	764	1 210	0,00
Coats Group	GB	GBP	1 419	1 208	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	19	952	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	8	881	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	159	823	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	246	816	0,00
OPAP	GR	EUR	41	810	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	11	765	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	54	557	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	35	445	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	120	277	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	38	269	0,00
Nintendo	JP	JPY	3	189	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	2	111	0,00
				4 570 138	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	4 754	297 596	0,61
Coca-Cola	US	USD	4 584	291 717	0,60
Walmart	US	USD	3 339	283 804	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	2 596	210 108	0,43
Dollar Tree	US	USD	2 779	198 920	0,41
Nestle	CH	CHF	1 519	142 719	0,29
McCormick	US	USD	2 038	137 026	0,28
L'Oreal	FR	EUR	208	80 310	0,16
Monster Beverage	US	USD	1 366	71 790	0,15
Procter & Gamble	US	USD	502	71 422	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	9 444	55 568	0,11
US Foods Holding	US	USD	947	54 340	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	636	50 342	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	20 194	44 099	0,09
PepsiCo	US	USD	363	43 160	0,09
Unilever	GB	GBP	704	39 387	0,08
Kraft Heinz	US	USD	1 344	34 351	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	4 480	27 854	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	513	26 867	0,05
Diageo	GB	GBP	1 050	25 818	0,05
Target	US	USD	293	24 875	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	1 787	23 438	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	378	21 520	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	577	20 851	0,04
JD Health International	CN	HKD	4 432	18 441	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	997	14 692	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	1 117	14 608	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	151	14 367	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	773	13 889	0,03
Darling Ingredients	US	USD	471	13 215	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	224	12 879	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	158	12 459	0,03
Danone	FR	EUR	144	10 964	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	121	9 498	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	411	8 771	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43	8 068	0,02
Bunge Global	US	USD	114	7 904	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	568	7 695	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 337	7 216	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	5 084	6 892	0,01
Amorepacific	KR	KRW	81	6 220	0,01
Albertsons (A)	US	USD	318	6 133	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	119	5 577	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	373	4 882	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	1 062	4 856	0,01
Kewpie	JP	JPY	223	4 485	0,01
Transaction	JP	JPY	277	4 350	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	543	3 862	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	47	3 202	0,01
Nissui	JP	JPY	569	3 042	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	24	2 966	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	24	2 931	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	63	2 789	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	109	2 289	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	541	1 857	0,00
Essity (B)	SE	SEK	56	1 415	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	420	961	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	363	803	0,00
Bid	ZA	ZAR	26	579	0,00
Ocado Group	GB	GBP	74	244	0,00
				2 522 883	**5,16**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	6 062	545 694	1,12
Bristol-Myers Squibb	US	USD	8 543	373 999	0,76
Stryker	US	USD	853	277 786	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	762	275 982	0,56
Zoetis (A)	US	USD	1 688	231 172	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 821	229 651	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	3 157	184 026	0,38
Eli Lilly	US	USD	208	163 546	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	317	162 329	0,33
Danaher	US	USD	780	135 789	0,28
Amgen	US	USD	524	132 758	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	336	126 606	0,26
Elevance Health	US	USD	337	123 485	0,25
Insmed	US	USD	1 900	120 379	0,25
Insulet	US	USD	537	118 091	0,24
Viatris	US	USD	14 814	109 202	0,22
Roche Holding	CH	CHF	308	88 818	0,18
Penumbra	US	USD	330	85 057	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	329	83 220	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	128 990	81 454	0,17
Lonza Group	CH	CHF	122	77 040	0,16
AbbVie	US	USD	441	74 442	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	248	56 796	0,12
Cigna Group	US	USD	183	54 731	0,11
HCA Healthcare	US	USD	169	50 982	0,10
Novartis	CH	CHF	489	49 098	0,10
Dexcom	US	USD	716	44 759	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	6 123	43 628	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 435	38 182	0,08
Pfizer	US	USD	1 560	33 262	0,07
Haleon	GB	GBP	7 510	33 236	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	571	23 883	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	6 701	20 468	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	410	19 436	0,04
Olympus	JP	JPY	1 641	18 888	0,04
TransMedics Group	US	USD	192	15 414	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	559	13 432	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	72	13 354	0,03
Sanofi	FR	EUR	138	13 208	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	2 029	12 310	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	291	11 135	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	7 503	10 594	0,02
Royalty Pharma	US	USD	361	10 371	0,02
Hoya	JP	JPY	98	10 130	0,02
BeiGene	US	HKD	533	9 478	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	28	8 574	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	3 840	8 421	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	1 025	7 776	0,02
Glaukos	US	USD	86	7 047	0,01
Terumo	JP	JPY	414	6 982	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	519	6 425	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	9 041	6 255	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	461	5 840	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	58	5 723	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	240	5 365	0,01
Tecan Group	CH	CHF	31	5 273	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	2 446	5 068	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	50	4 761	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	197	4 601	0,01
Alcon	CH	CHF	50	4 289	0,01
UCB	BE	EUR	25	3 994	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	77	3 890	0,01
GNI Group	JP	JPY	180	2 606	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	405	1 756	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	252	1 598	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	1 236	1 419	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	83	1 340	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	791	1 202	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	29	1 098	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	107	1 056	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	189	943	0,00
Merck	DE	EUR	6	713	0,00
Truking Technology	CN	CNY	772	697	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	245	687	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	104	562	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	128	482	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	854	244	0,00
				4 523 988	**9,24**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	186 624	1 498 852	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	258 536	1 348 265	2,76
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	57 642	615 333	1,26
Mastercard	US	USD	1 218	579 742	1,18
JPMorgan Chase	US	USD	2 717	579 511	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	106 064	549 518	1,12
Progressive	US	USD	1 827	448 951	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	819	383 374	0,78
Morgan Stanley	US	USD	3 357	338 175	0,69
Visa	US	USD	1 072	322 249	0,66
Charles Schwab	US	USD	4 391	312 255	0,64
Wells Fargo	US	USD	4 810	298 792	0,61
Bank of America	US	USD	6 550	227 738	0,47
Aon	GB	USD	641	197 989	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	649	181 904	0,37
American International Group	US	USD	2 330	166 044	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	292	140 145	0,29
ICICI Bank	IN	INR	9 423	139 353	0,28
Ares Management (A)	US	USD	1 036	136 892	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	456	129 194	0,26
3i Group	GB	GBP	2 270	113 000	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	761	112 135	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	9 191	111 895	0,23
Blackrock	US	USD	139	111 084	0,23
HDFC Bank	IN	INR	5 495	109 617	0,22
UniCredit	IT	EUR	1 961	99 969	0,20
NatWest Group	GB	GBP	16 796	94 430	0,19
AIA Group	HK	HKD	14 372	94 152	0,19
AXA	FR	EUR	2 211	91 912	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	409	86 298	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 146	85 126	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	394	77 256	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	544	76 357	0,16
Allianz	DE	EUR	199	72 288	0,15
Investor (B)	SE	SEK	2 489	64 785	0,13
Block (A)	US	USD	1 271	64 557	0,13
Apollo Global Management	US	USD	494	58 773	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	114 219	53 403	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	61 478	52 965	0,11
Northern Trust	US	USD	611	50 226	0,10
VZ Holding	CH	CHF	270	49 137	0,10
UBS Group	CH	CHF	1 681	44 798	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	4 562	44 624	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	5 037	44 421	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	17 398	44 028	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 514	43 237	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	28 976	42 033	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 097	41 938	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	689	39 694	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	608	38 710	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	64	38 551	0,08
Shift4 Payments	US	USD	472	35 372	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	44 929	32 459	0,07
DNB Bank	NO	NOK	1 463	32 107	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	226	30 954	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	3 283	30 512	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 395	30 490	0,06
Societe Generale	FR	EUR	654	29 841	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	119	27 679	0,06
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	9 612	26 843	0,05
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	764	26 748	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 275	24 608	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	37 660	22 715	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	24 350	22 200	0,05
Comerica	US	USD	433	20 400	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	359	19 871	0,04
Fiserv	US	USD	121	19 612	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 749	19 215	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	1 700	18 676	0,04
NN Group	NL	EUR	324	17 489	0,04
ING Groep	NL	EUR	1 026	17 453	0,04
Shriram Finance	IN	INR	2 734	17 403	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	4 305	17 402	0,04
Credit Saison	JP	JPY	806	16 503	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	722	15 801	0,03
Voya Financial	US	USD	297	15 338	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	59 032	15 281	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	3 097	14 501	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	692	14 478	0,03
Travelers	US	USD	61	14 111	0,03
KakaoBank	KR	KRW	1 023	14 083	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	17 137	13 966	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	826	13 961	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 435	13 803	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	3 370	13 741	0,03
KBC Group	BE	EUR	169	13 675	0,03
Everest Group	BM	USD	43	13 501	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	891	10 706	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	828	10 473	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	1 100	10 239	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	70	9 467	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	5 529	8 945	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	35 795	7 916	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	1 602	7 862	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	38 255	7 764	0,02
S&P Global	US	USD	17	7 258	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	44	7 171	0,01
Premium Group	JP	JPY	406	5 331	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	1 057	5 212	0,01
Barclays	GB	GBP	1 474	5 143	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 099	4 880	0,01
Aviva	GB	GBP	727	4 787	0,01
XP (A)	BR	USD	342	4 773	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	2 907	4 688	0,01
ORIX	JP	JPY	236	4 150	0,01
Adyen	NL	EUR	3	3 957	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	3 235	3 550	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	180	3 167	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	957	2 899	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	1 483	2 882	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	206	2 828	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	1 136	2 819	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	38	2 638	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	356	2 502	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	338	2 463	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	2 240	2 239	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	2 490	1 430	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	229	1 116	0,00
Nexi	IT	EUR	205	1 053	0,00
Tryg	DK	DKK	45	952	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	896	896	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	20	884	0,00
Kakaopay	KR	KRW	43	844	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	78	823	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	52	680	0,00
Aegon	NL	EUR	111	624	0,00
Wise	GB	GBP	37	425	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	353	300	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	68	287	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	4	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	3	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	3	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	3	0,00
Nasdaq	US	USD	1	3	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	3	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	3	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	2	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	2	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	2	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	2	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	2	0,00
First Horizon	US	USD	1	2	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	2	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	1	0,00
Moody's	US	USD	1	1	0,00
M&T Bank	US	USD	1	1	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	1	1	0,00
FNB	US	USD	1	1	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	1	1	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	1	0,00
BOK Financial	US	USD	1	1	0,00
American Express	US	USD	1	1	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	1	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	0	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	0	0,00
				11 657 536	**23,82**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	1 516	203 486	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 429	200 177	0,41
Prologis REIT	US	USD	1 952	173 496	0,35
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	1 003	139 698	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	925	100 212	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	31 734	49 424	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	157	33 269	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	287	28 658	0,06
KE Holdings	CN	HKD	2 976	17 775	0,04
CoStar Group	US	USD	261	17 348	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	881	15 819	0,03
Ventas REIT	US	USD	188	11 484	0,02
China Resources Land	HK	HKD	3 663	10 819	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	89	9 468	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	4 886	5 733	0,01
Emaar Properties	AE	AED	1 752	5 507	0,01
Katitas	JP	JPY	421	5 359	0,01
Vonovia	DE	EUR	174	5 084	0,01
Relo Group	JP	JPY	298	3 452	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	35	3 236	0,01
Arealink	JP	JPY	228	3 077	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	341	2 976	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	82	2 670	0,01
JINUSHI	JP	JPY	146	1 855	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	708	889	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	494	657	0,00
				1 051 628	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	28	517 700	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	16 951	0,03
				534 651	**1,09**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	220	1 289	0,00
				1 289	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	363	358 129	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	915	197 978	0,40
Walt Disney	US	USD	1 977	156 809	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	1 012	116 980	0,24
Spotify Technology	SE	USD	77	41 022	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	1 764	34 199	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	907	28 670	0,06
KT	KR	KRW	822	26 409	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	10 805	25 467	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	1 657	21 512	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1 802	18 988	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 048	17 523	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	3 649	12 036	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	252	11 840	0,02
KDDI	JP	JPY	467	7 286	0,01
AT&T	US	USD	296	7 190	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	885	6 864	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	1 919	5 992	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	179	5 707	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	285	4 659	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	1 010	4 134	0,01
SK Telecom	KR	KRW	118	3 979	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	20 516	2 843	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	64	1 662	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	49	1 306	0,00
True Corp (F)	TH	THB	4 078	1 304	0,00
True NVDR	TH	THB	1 053	335	0,00
				1 120 823	**2,29**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Repsol	ES	EUR	55	593	0,00
				593	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4 967	22 440	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	3 490	8 197	0,02
Suzano	BR	BRL	728	5 711	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				36 348	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	3 351	69 632	0,14
Ferrovial	NL	EUR	696	29 854	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	2 113	14 033	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	353	9 841	0,02
WEG	BR	BRL	1 311	9 282	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	370	6 572	0,01
Fluidra	ES	EUR	305	6 204	0,01
Embraer	BR	BRL	375	3 784	0,01
				149 202	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 347	93 219	0,19
HBX Group International	ES	EUR	8 743	67 405	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	699	33 035	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	419	22 161	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	1 128	6 258	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	1 431	3 228	0,01
				225 306	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	140	13 028	0,03
Arca Continental	MX	MXN	2	15	0,00
				13 043	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	1 068	5 293	0,01
				5 293	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	5 762	34 082	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	5 040	31 160	0,06
Bankinter	ES	EUR	3 039	31 118	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	11 673	24 021	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	3 918	23 103	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	851	10 266	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 346	10 065	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	860	8 880	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	1 615	7 220	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	3 103	6 451	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	553	1 182	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	454	965	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	1	0	0,00
				188 513	**0,39**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	1 375	3 297	0,01
				3 297	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	1 203	2 446	0,00
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	293	596	0,00
				3 042	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	157	5 596	0,01
				5 596	**0,01**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	3 733	3 732	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	2 986	2 982	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	2 240	2 239	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	1 866	1 861	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	1 866	1 859	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	1 866	1 858	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	1 792	1 792	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	1 792	1 790	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	1 792	1 789	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	1 792	1 774	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	1 642	1 637	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	1 493	1 494	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	1 493	1 494	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	1 493	1 494	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	1 493	1 493	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	1 493	1 493	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	1 493	1 493	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	1 493	1 493	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	1 493	1 493	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	1 493	1 493	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	1 493	1 493	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	1 493	1 493	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	1 493	1 493	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	1 493	1 493	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	1 493	1 493	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	1 493	1 493	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	1 493	1 493	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	1 493	1 492	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	1 493	1 492	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	1 493	1 492	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	1 493	1 492	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	1 493	1 492	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	1 493	1 492	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	1 493	1 492	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	1 493	1 491	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	1 493	1 491	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	1 493	1 491	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	1 493	1 491	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	1 493	1 491	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	1 493	1 491	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	1 493	1 491	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	1 493	1 491	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	1 493	1 490	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	1 493	1 490	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	1 493	1 490	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	1 493	1 490	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	1 493	1 490	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	1 493	1 490	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	1 493	1 490	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	1 493	1 490	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	1 493	1 490	0,00

Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	1 493	1 490	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	1 493	1 489	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	1 493	1 489	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	1 493	1 489	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	1 493	1 489	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	1 493	1 489	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	1 493	1 488	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	1 493	1 488	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	1 493	1 488	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	1 493	1 488	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	1 493	1 488	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	1 493	1 488	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	1 493	1 488	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	1 493	1 488	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	1 493	1 488	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	1 493	1 488	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	1 493	1 488	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	1 493	1 487	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	1 493	1 487	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	1 493	1 487	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	1 493	1 487	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	1 493	1 487	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	1 493	1 487	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	1 493	1 486	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	1 493	1 486	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	1 493	1 486	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	1 493	1 486	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	1 493	1 486	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	1 493	1 486	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	1 493	1 486	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	1 493	1 485	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	1 493	1 485	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	1 493	1 485	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	1 493	1 484	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	1 493	1 479	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	1 493	1 479	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	1 493	1 477	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	1 493	1 477	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	1 419	1 417	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	1 344	1 340	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	1 344	1 337	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	1 195	1 195	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	1 195	1 194	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	1 195	1 193	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	1 120	1 116	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	1 120	1 115	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	1 120	1 115	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	1 045	1 040	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	1 045	1 036	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	747	749	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	747	747	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	747	747	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	747	747	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	747	747	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	747	747	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	747	747	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	747	747	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	747	747	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	747	747	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	747	747	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	747	747	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	747	747	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	747	747	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	747	747	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	747	747	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	747	747	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	747	747	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	747	747	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	747	747	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	747	746	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	747	746	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	747	746	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	747	746	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	747	746	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	747	745	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	747	745	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	747	745	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	747	745	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	747	745	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	747	745	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	747	745	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	747	745	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	747	745	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	747	745	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	747	745	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	747	745	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	747	745	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	747	745	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	747	745	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	747	744	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	747	744	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	747	744	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	747	744	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	747	743	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	747	743	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	747	743	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	747	743	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	747	743	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	747	739	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	747	737	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	597	596	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	448	448	0,00
				191 620	**0,39**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	26 891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15 525	0	0,00
				0	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	178	2 421	0,00
United Co RUSAL International*	RU	USD	3 139	0	0,00
Polyus*	RU	USD	12	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	198	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	167	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17 630	0	0,00
				2 421	**0,00**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	7	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1 133	3 494	0,01
				3 494	**0,01**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	2 986	2 987	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	2 240	2 240	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	1 493	1 493	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4 753	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	7 717	0	0,00
				6 720	**0,01**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	4 480	4 607	0,01
				4 607	**0,01**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 45 695 663)				**47 928 289**	**97,94**
Bank Deposits					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	14 360	14 360	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	7 479	7 479	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	3 136	3 136	0,01
				24 975	**0,05**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**47 953 264**	**97,99**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	3 517 301	2 189	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902471 22/05/2025	184 632	456	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994497 22/05/2025	110 005	361	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911780 22/05/2025	164 141	(2 051)	(0,00)
		955	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	586 336	(40)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	93 095	(1 954)	(0,00)
			(1 994)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			984 855	2,00
Actif net			**48 937 080**	**100,00**

Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,38
Irlande	IE	10,20
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,49
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,29
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,00

Fidelity Target™ 2060 Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Exxon Mobil	US	USD	2 436	224 704	0,79
Cheniere Energy	US	USD	491	98 633	0,35
TotalEnergies	FR	EUR	1 915	97 975	0,34
Diamondback Energy	US	USD	748	86 883	0,31
Chevron	US	USD	622	73 775	0,26
Baker Hughes	US	USD	2 346	72 386	0,25
Schlumberger (US)	US	USD	951	27 585	0,10
Cameco (US)	CA	USD	679	26 831	0,09
Shell	GB	GBP	907	26 015	0,09
EQT	US	USD	410	17 845	0,06
Galp Energia	PT	EUR	724	9 874	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	8 650	6 037	0,02
Williams	US	USD	62	3 178	0,01
Kinder Morgan	US	USD	128	2 954	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4 962	2 234	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	2 518	1 915	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 321	1 644	0,01
SM Energy	US	USD	80	1 610	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 029	728	0,00
CGN Mining	HK	HKD	4 009	652	0,00
TGS	NO	NOK	75	492	0,00
PTT (F)	TH	THB	391	320	0,00
Viridien	FR	EUR	4	228	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	169	164	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	13	0	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	1	0	0,00
				784 662	**2,76**

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NextEra Energy	US	USD	1 760	102 648	0,36
Southern	US	USD	761	61 213	0,22
Public Service Enterprise Group	US	USD	472	33 000	0,12
Exelon	US	USD	754	30 938	0,11
Duke Energy	US	USD	256	27 429	0,10
Eversource Energy	US	USD	470	24 463	0,09
SSE	GB	GBP	1 101	21 905	0,08
National Grid	GB	GBP	1 413	17 986	0,06
E.ON	DE	EUR	799	12 320	0,04
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 777	12 292	0,04
Centrica	GB	GBP	5 359	10 090	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	651	8 634	0,03
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	2 255	8 061	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	18 133	7 004	0,02
Severn Trent	GB	GBP	164	5 390	0,02
Engie	FR	EUR	228	4 141	0,01
Orsted	DK	DKK	109	3 837	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	112	3 620	0,01
RWE	DE	EUR	79	2 693	0,01
Fortum	FI	EUR	95	1 401	0,00
				399 065	**1,41**

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Linde	US	USD	735	293 076	1,03
Freeport-McMoRan	US	USD	3 021	95 243	0,34
Air Liquide	FR	EUR	520	93 839	0,33
Symrise	DE	EUR	466	47 279	0,17
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	446	45 701	0,16
Steel Dynamics	US	USD	337	38 329	0,13
Ecolab	US	USD	130	28 440	0,10
Rio Tinto	GB	GBP	448	23 404	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	500	18 398	0,06
Osaka Soda	JP	JPY	1 952	17 878	0,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	751	16 700	0,06
Crown Holdings	US	USD	145	12 330	0,04
APL Apollo Tubes	IN	INR	644	10 826	0,04
NOF	JP	JPY	742	9 808	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	4 483	9 443	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	351	8 956	0,03
C Uyemura	JP	JPY	133	7 579	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	266	6 338	0,02
SIG Group	CH	CHF	349	5 944	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	148	5 432	0,02
Stora Enso (FI)	FI	EUR	555	4 528	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 113	4 061	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	154	3 658	0,01
Hexpol	SE	SEK	457	3 488	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	59	3 362	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	690	3 193	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	253	3 186	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	33	3 118	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	1 226	3 042	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	55	2 880	0,01
Kuraray	JP	JPY	273	2 802	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	145	2 785	0,01
LANXESS	DE	EUR	99	2 585	0,01
RPM International	US	USD	27	2 550	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	2 966	2 454	0,01
Arkema	FR	EUR	36	2 415	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	121	2 406	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 163	2 364	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	977	1 985	0,01
Holcim	CH	CHF	20	1 975	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	5 798	1 615	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	51	1 589	0,01
FP	JP	JPY	69	1 313	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	29	1 267	0,00
OCI	NL	EUR	169	1 234	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	898	1 227	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	40	1 069	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	455	963	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	332	833	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	28	826	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	247	719	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	1 292	551	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	319	431	0,00
Mondi	GB	GBP	27	354	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	1	1	0,00
				867 772	**3,06**

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	1 325	233 816	0,82
Parker-Hannifin	US	USD	394	207 019	0,73
RELX	GB	GBP	2 008	95 997	0,34
Eaton	IE	USD	363	92 466	0,33
ITT	US	USD	720	85 896	0,30
FedEx	US	USD	410	74 829	0,26
Legrand	FR	EUR	728	70 066	0,25
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	342	69 767	0,25
Rollins	US	USD	1 365	68 067	0,24
Cintas	US	USD	365	67 279	0,24
Safran	FR	EUR	286	66 651	0,23
Emerson Electric	US	USD	725	66 494	0,23
Union Pacific	US	USD	352	66 170	0,23
Automatic Data Processing	US	USD	249	65 344	0,23
Hensoldt	DE	EUR	777	53 012	0,19
CSX	US	USD	2 075	50 876	0,18
Norfolk Southern	US	USD	244	47 711	0,17
Ashtead Group	GB	GBP	961	45 079	0,16
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	4 681	41 506	0,15
Epiroc (B)	SE	SEK	2 304	39 774	0,14
Genpact	US	USD	913	39 697	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	229	36 921	0,13
Wolters Kluwer	NL	EUR	232	36 109	0,13
Trane Technologies Plc	IE	USD	106	35 470	0,12
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 051	30 446	0,11
Rexel	FR	EUR	1 236	30 149	0,11
Toyota Industries	JP	JPY	270	27 840	0,10
Siemens	DE	EUR	135	27 215	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	398	26 908	0,09
XPO	US	USD	289	26 406	0,09
TransUnion	US	USD	364	26 169	0,09
Hitachi	JP	JPY	1 209	25 997	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	262	24 981	0,09
Rockwell Automation	US	USD	115	24 927	0,09
IDEX	US	USD	164	24 818	0,09
JB Hunt Transport Services	US	USD	215	24 500	0,09
Tetra Tech	US	USD	886	24 116	0,08
AECOM	US	USD	262	22 616	0,08
3M	US	USD	184	22 262	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	2 448	21 619	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	442	21 385	0,08
Assa Abloy (B)	SE	SEK	803	21 353	0,08
Fortune Brands Innovations	US	USD	394	18 521	0,07
nVent Electric	GB	USD	374	17 949	0,06
MISUMI Group	JP	JPY	1 203	14 796	0,05
Acuity	US	USD	70	14 760	0,05
United Parcel Service (B)	US	USD	175	14 588	0,05
IHI	JP	JPY	200	13 744	0,05
Veralto	US	USD	163	13 603	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	711	13 542	0,05
CRRC (H)	CN	HKD	22 261	12 071	0,04
Daimler Truck Holding	DE	EUR	325	11 411	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	944	9 463	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	745	8 712	0,03
Insperity	US	USD	151	8 492	0,03
Vinci	FR	EUR	68	8 387	0,03
Miura	JP	JPY	426	7 980	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	382	7 863	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	2 524	7 667	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	1 453	7 607	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1 287	7 537	0,03
Bunzl	GB	GBP	264	7 297	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	255	7 100	0,03
Hoshizaki	JP	JPY	182	6 823	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	785	6 789	0,02
Raksul	JP	JPY	958	6 768	0,02
Experian	IE	GBP	155	6 768	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	8	6 645	0,02
ITOCHU	JP	JPY	147	6 582	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	173	6 508	0,02
Energy Recovery	US	USD	455	6 152	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	343	5 804	0,02
Kajima	JP	JPY	268	5 636	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	141	5 631	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	2 859	5 403	0,02
DL E&C	KR	KRW	200	5 375	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	2 952	5 064	0,02
Aeroports de Paris	FR	EUR	41	4 539	0,02
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	22	4 398	0,02
Visional	JP	JPY	82	4 371	0,02

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sun Pays Airlines Holdings	US	USD	514	4 345	0,02
Mitsui	JP	JPY	227	4 039	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	135	3 794	0,01
UniFirst	US	USD	24	3 746	0,01
Nikkiso	JP	JPY	463	3 394	0,01
American Airlines Group	US	USD	385	3 310	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	137	3 296	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	57	3 291	0,01
TKH Group	NL	EUR	92	3 181	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	135	3 073	0,01
FTI Consulting	US	USD	20	2 828	0,01
Saia	US	USD	13	2 792	0,01
Management Solutions	JP	JPY	233	2 777	0,01
Noritsu Koki	JP	JPY	100	2 775	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	13	2 670	0,01
Sandvik	SE	SEK	144	2 621	0,01
Spring Airlines (A)	CN	CNY	399	2 586	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	65	2 522	0,01
gremz	JP	JPY	162	2 354	0,01
Kubota	JP	JPY	214	2 183	0,01
Interpump Group	IT	EUR	56	1 696	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	489	1 658	0,01
Teleperformance	FR	EUR	17	1 653	0,01
AGC	JP	JPY	59	1 628	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	105	1 621	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	21	1 585	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	163	1 329	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	672	1 237	0,00
Tsugami	JP	JPY	111	1 208	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	221	1 185	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	509	1 035	0,00
Azelis Group	BE	EUR	67	910	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	71	792	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	139	761	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	94	622	0,00
Iveco Group	IT	EUR	40	563	0,00
CKD	JP	JPY	41	519	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	702	493	0,00
Nabtesco	JP	JPY	34	442	0,00
Concentrix	US	USD	10	432	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	23	405	0,00
THK	JP	JPY	17	375	0,00
Ushio	JP	JPY	35	371	0,00
Makita	JP	JPY	14	348	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	62	327	0,00
WNS Holdings	IN	USD	6	307	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	62	119	0,00
				2 627 267	**9,25**
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	6 213	1 155 394	4,07
Microsoft	US	USD	3 149	1 083 184	3,81
NVIDIA	US	USD	10 722	1 006 920	3,55
Alphabet (A)	US	USD	3 424	474 307	1,67
Meta Platforms (A)	US	USD	966	460 255	1,62
Broadcom	US	USD	1 801	301 167	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	10 801	267 712	0,94
Alphabet (C)	US	USD	1 664	233 460	0,82
Salesforce	US	USD	926	217 320	0,77
Tencent Holdings	CN	HKD	3 190	171 346	0,60
SAP	DE	EUR	595	151 826	0,53
Adobe	US	USD	415	135 652	0,48
Samsung Electronics	KR	KRW	3 516	120 273	0,42
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 862	119 804	0,42
ASML Holding	NL	EUR	199	115 925	0,41
Oracle	US	USD	697	85 354	0,30
KLA-Tencor	US	USD	134	81 171	0,29
Lam Research	US	USD	1 237	76 467	0,27
Analog Devices	US	USD	396	66 672	0,23
Cadence Design Systems	US	USD	230	60 022	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	350	55 866	0,20
Workday (A)	US	USD	261	55 834	0,20
Advanced Micro Devices	US	USD	654	55 010	0,19
Scout24	DE	EUR	507	53 052	0,19
Datadog (A)	US	USD	587	52 275	0,18
Autodesk	US	USD	212	50 782	0,18
MediaTek	TW	TWD	1 296	48 067	0,17
Nutanix (A)	US	USD	789	47 243	0,17
Marvell Technology	US	USD	834	41 966	0,15
Life360	US	USD	1 020	37 682	0,13
PTC	US	USD	259	35 015	0,12
GoDaddy (A)	US	USD	207	34 039	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	935	30 700	0,11
Yageo	TW	TWD	2 346	29 470	0,10
Microchip Technology	US	USD	687	27 482	0,10
Sage Group	GB	GBP	1 688	24 552	0,09
Shopify (A) (US)	CA	USD	287	24 117	0,08
Keyence	JP	JPY	62	22 782	0,08
Seagate Technology Holdings	US	USD	268	21 204	0,07
NAVER	KR	KRW	171	21 174	0,07
Fair Issac	US	USD	12	20 950	0,07
CDW	US	USD	148	20 678	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	281	15 522	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	2 751	15 427	0,05
SK Hynix	KR	KRW	139	15 108	0,05
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	658	15 012	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	518	14 989	0,05
ASE Technology Holding	TW	TWD	3 881	14 431	0,05
Silergy	CN	TWD	1 301	14 312	0,05
Dynatrace	US	USD	310	12 683	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	1 825	11 975	0,04
Asustek Computer	TW	TWD	703	11 227	0,04
Tokyo Electron	JP	JPY	85	11 165	0,04
Riken Keiki	JP	JPY	670	10 980	0,04
Hexaware Technologies	IN	INR	1 378	10 017	0,04
giftee	JP	JPY	907	8 638	0,03
Western Digital	US	USD	221	8 470	0,03
Fujitsu	JP	JPY	403	7 801	0,03
F5 Networks	US	USD	33	7 676	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	1 873	7 658	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	81	7 590	0,03
Dentsu Soken	JP	JPY	194	7 469	0,03
Elastic	US	USD	93	6 984	0,02
Rorze	JP	JPY	734	6 443	0,02
Capgemini	FR	EUR	44	6 168	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	420	5 984	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	490	5 686	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	2 037	5 245	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	631	4 685	0,02
Digital Garage	JP	JPY	160	4 424	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	230	4 273	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	2 731	4 063	0,01
Accton Technology	TW	TWD	236	3 840	0,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	307	3 825	0,01
Texas Instruments	US	USD	26	3 635	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	7 541	3 506	0,01
Sharingtechnology	JP	JPY	495	3 466	0,01
SEMITEC	JP	JPY	294	3 220	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	811	3 152	0,01
Wistron	TW	TWD	1 104	3 089	0,01
Plaid	JP	JPY	409	2 847	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	272	2 766	0,01
MongoDB (A)	US	USD	17	2 530	0,01
Cisco Systems	US	USD	48	2 416	0,01
ANSYS	US	USD	8	2 369	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	208	2 276	0,01
RS Technologies	JP	JPY	138	2 248	0,01
Wiwynn	TW	TWD	42	2 227	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	38	2 196	0,01
Intel	US	USD	114	1 998	0,01
Dell Technologies	US	USD	24	1 954	0,01
Dexerials	JP	JPY	181	1 862	0,01
Rigaku Holdings	JP	JPY	345	1 856	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	330	1 734	0,01
Lotes	TW	TWD	48	1 633	0,01
Elite Material	TW	TWD	99	1 510	0,01
Accenture (A)	IE	USD	5	1 428	0,01
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	674	1 391	0,00
Qorvo	US	USD	22	1 341	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	28	1 304	0,00
Zoom Communications	US	USD	18	1 249	0,00
Corning	US	USD	32	1 246	0,00
ASMPT	SG	HKD	196	1 152	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	55	1 088	0,00
Shimadzu	JP	JPY	47	1 066	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	274	1 018	0,00
Trimble	US	USD	18	964	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	9	777	0,00
Informatica	US	USD	45	743	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	121	718	0,00
LY Corp	JP	JPY	211	702	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	215	676	0,00
Juniper Networks	US	USD	21	665	0,00
Procore Technologies	US	USD	11	627	0,00
Akamai Technologies	US	USD	9	606	0,00
Ulvac	JP	JPY	20	597	0,00
Arrow Electronics	US	USD	6	550	0,00
Intuit	US	USD	1	542	0,00
DXC Technology	US	USD	39	532	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	53	527	0,00
Temenos	CH	CHF	8	501	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	317	473	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	137	463	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	6	415	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	41	413	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	213	381	0,00
Nice ADR	IL	USD	3	346	0,00
Five9	US	USD	16	346	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	42	330	0,00
SUMCO	JP	JPY	50	305	0,00
PagerDuty	US	USD	22	303	0,00
TripAdvisor	US	USD	27	298	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	11	273	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	1	131	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	25	66	0,00
Wolfspeed	US	USD	7	22	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	4	0,00
				7 565 010	**26,64**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	4 192	671 675	2,37
Home Depot	US	USD	574	180 558	0,64
Tesla	US	USD	672	164 884	0,58
NIKE (B)	US	USD	2 542	125 244	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	8 729	113 782	0,40
Lowe's Cos	US	USD	464	90 664	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	145	70 601	0,25
Electronic Arts	US	USD	546	69 807	0,25
Compass Group	GB	GBP	2 210	65 430	0,23
Restaurant Brands International	CA	USD	1 154	64 779	0,23
NVR	US	USD	9	58 469	0,21
Take-Two Interactive Software	US	USD	280	57 101	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Omnicom Group	US	USD	805	53 445	0,19
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 253	37 294	0,13
PulteGroup	US	USD	379	33 935	0,12
Hermes International	FR	EUR	13	32 133	0,11
Service Corp International	US	USD	451	31 537	0,11
MercadoLibre	UY	USD	16	31 289	0,11
Sony Group	JP	JPY	1 334	30 881	0,11
Tapestry	US	USD	429	26 399	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	167	25 955	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	265	24 392	0,09
Autoliv	SE	USD	277	22 633	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 134	22 147	0,08
Sea ADR	SG	USD	179	20 860	0,07
Naspers (N)	ZA	ZAR	83	19 223	0,07
Aramark	US	USD	643	18 849	0,07
Burlington Stores	US	USD	94	18 321	0,06
Expedia Group	US	USD	125	17 037	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	174	16 372	0,06
Meituan (B)	CN	HKD	1 094	15 879	0,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	2 484	15 071	0,05
Brunswick	US	USD	378	15 024	0,05
Yonex	JP	JPY	998	14 350	0,05
Eternal	IN	INR	5 672	13 655	0,05
News (A)	US	USD	495	11 751	0,04
Prosus	NL	EUR	284	11 602	0,04
H World Group	CN	HKD	3 561	10 963	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	27	10 847	0,04
Wendy's	US	USD	974	10 705	0,04
Grand Canyon Education	US	USD	66	10 255	0,04
NetEase	CN	HKD	545	10 235	0,04
Samsonite Group	US	HKD	6 395	10 058	0,04
Eicher Motors	IN	INR	170	9 814	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	75	8 837	0,03
Sanrio	JP	JPY	252	8 802	0,03
Toyota Motor	JP	JPY	521	8 724	0,03
Inforich	JP	JPY	330	7 551	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	696	7 355	0,03
Wingstop	US	USD	33	7 352	0,03
Li Auto (A)	CN	HKD	683	7 326	0,03
Moncler	IT	EUR	135	7 293	0,03
Stellantis (IT)	NL	EUR	863	7 024	0,02
Mizuno	JP	JPY	436	6 838	0,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	2 138	6 779	0,02
Ferrari (US)	IT	USD	17	6 630	0,02
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	352	6 555	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	578	6 043	0,02
Coupang (A)	US	USD	293	5 969	0,02
Continental	DE	EUR	83	5 704	0,02
Cable One	US	USD	24	5 625	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	828	5 612	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	59	5 549	0,02
Starbucks	US	USD	80	5 536	0,02
H World Group ADR	CN	USD	182	5 504	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	104	5 436	0,02
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	1 929	5 142	0,02
Seiko Group	JP	JPY	218	5 037	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	182	4 930	0,02
Haier Smart Home	CN	HKD	1 926	4 901	0,02
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	861	4 616	0,02
Pirelli & C	IT	EUR	787	4 271	0,02
Airbnb (A)	US	USD	40	4 268	0,02
Deliveroo (A)	GB	GBP	2 071	4 152	0,01
Entain	GB	GBP	548	4 109	0,01
IPSOS	FR	EUR	91	3 803	0,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	312	3 729	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	483	3 721	0,01
Resorttrust	JP	JPY	410	3 715	0,01
PAL GROUP	JP	JPY	144	3 500	0,01
Minth Group	TW	HKD	1 632	3 420	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	2 636	3 351	0,01
Informa	GB	GBP	390	3 334	0,01
De' Longhi	IT	EUR	121	3 303	0,01
Kingsoft	CN	HKD	720	3 145	0,01
Renault	FR	EUR	64	2 988	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	167	2 949	0,01
Macbee Planet	JP	JPY	165	2 889	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	109	2 759	0,01
Tokyotokeiba	JP	JPY	105	2 710	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	329	2 687	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	607	2 610	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	9	2 577	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	14	2 359	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	270	1 675	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	77	1 640	0,01
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	21	1 528	0,01
IDOM	JP	JPY	175	1 188	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	174	1 090	0,00
Next	GB	GBP	7	1 016	0,00
Persimmon	GB	GBP	63	962	0,00
Trainline	GB	GBP	258	882	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	26	784	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	47	713	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	443	702	0,00
Coats Group	GB	GBP	824	701	0,00
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	11	553	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	5	514	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	93	480	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	142	473	0,00
OPAP	GR	EUR	24	470	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	6	444	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	31	325	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	20	260	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	70	161	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	22	156	0,00
Nintendo	JP	JPY	2	110	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	1	65	0,00
				2 651 816	**9,34**
Consommation courante					
Sysco	US	USD	2 757	172 557	0,61
Coca-Cola	US	USD	2 658	169 151	0,60
Walmart	US	USD	1 936	164 567	0,58
Colgate-Palmolive	US	USD	1 505	121 825	0,43
Dollar Tree	US	USD	1 611	115 346	0,41
Nestle	CH	CHF	882	82 806	0,29
McCormick	US	USD	1 182	79 446	0,28
L'Oreal	FR	EUR	120	46 589	0,16
Monster Beverage	US	USD	792	41 628	0,15
Procter & Gamble	US	USD	291	41 415	0,15
Davide Campari-Milano	IT	EUR	5 478	32 231	0,11
US Foods Holding	US	USD	549	31 510	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	369	29 197	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	11 743	25 643	0,09
PepsiCo	US	USD	210	25 027	0,09
Unilever	GB	GBP	409	22 865	0,08
Kraft Heinz	US	USD	780	19 919	0,07
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	2 607	16 206	0,06
Estee Lauder (A)	US	USD	297	15 577	0,05
Diageo	GB	GBP	609	14 988	0,05
Target	US	USD	170	14 424	0,05
Godrej Consumer Products	IN	INR	1 039	13 636	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	220	12 493	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	335	12 105	0,04
JD Health International	CN	HKD	2 571	10 698	0,04
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	581	8 561	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	650	8 499	0,03
Pernod Ricard	FR	EUR	88	8 341	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	451	8 103	0,03
Darling Ingredients	US	USD	273	7 663	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	130	7 477	0,03
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	91	7 233	0,03
Danone	FR	EUR	84	6 365	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	70	5 514	0,02
Jeronimo Martins	PT	EUR	239	5 092	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	25	4 680	0,02
Bunge Global	US	USD	66	4 583	0,02
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	330	4 464	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 356	4 186	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	2 949	3 998	0,01
Amorepacific	KR	KRW	47	3 608	0,01
Albertsons (A)	US	USD	184	3 556	0,01
Kolmar Korea	KR	KRW	69	3 235	0,01
Seven & i Holdings	JP	JPY	217	2 840	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	616	2 819	0,01
Kewpie	JP	JPY	131	2 629	0,01
Transaction	JP	JPY	161	2 531	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	318	2 264	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	27	1 859	0,01
Nissui	JP	JPY	333	1 783	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	14	1 722	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	14	1 702	0,01
Bakkafrost	FO	NOK	37	1 619	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	64	1 341	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	314	1 077	0,00
Essity (B)	SE	SEK	32	822	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	243	557	0,00
Aryzta (CH)	CH	CHF	211	466	0,00
Bid	ZA	ZAR	15	336	0,00
Ocado Group	GB	GBP	43	142	0,00
				1 463 516	**5,15**
Santé					
Boston Scientific	US	USD	3 515	316 410	1,11
Bristol-Myers Squibb	US	USD	4 954	216 859	0,76
Stryker	US	USD	495	161 078	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	442	160 031	0,56
Zoetis (A)	US	USD	979	134 038	0,47
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 056	133 243	0,47
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1 831	106 765	0,38
Eli Lilly	US	USD	121	94 834	0,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	184	94 129	0,33
Danaher	US	USD	452	78 729	0,28
Amgen	US	USD	304	76 981	0,27
Thermo Fisher Scientific	US	USD	195	73 405	0,26
Elevance Health	US	USD	195	71 595	0,25
Insmed	US	USD	1 102	69 801	0,25
Insulet	US	USD	311	68 476	0,24
Viatris	US	USD	8 590	63 322	0,22
Roche Holding	CH	CHF	179	51 562	0,18
Penumbra	US	USD	191	49 322	0,17
EssilorLuxottica	FR	EUR	191	48 284	0,17
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	74 994	47 357	0,17
Lonza Group	CH	CHF	71	44 698	0,16
AbbVie	US	USD	255	43 166	0,15
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	144	32 934	0,12
Cigna Group	US	USD	106	31 737	0,11
HCA Healthcare	US	USD	98	29 562	0,10
Novartis	CH	CHF	284	28 503	0,10
Dexcom	US	USD	415	25 954	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	3 562	25 384	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	835	22 202	0,08
Haleon	GB	GBP	4 360	19 294	0,07
Pfizer	US	USD	905	19 287	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	332	13 865	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	3 890	11 883	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	238	11 283	0,04
Olympus	JP	JPY	955	10 989	0,04
TransMedics Group	US	USD	111	8 938	0,03
Structure Therapeutics ADR	US	USD	324	7 789	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	42	7 743	0,03
Sanofi	FR	EUR	80	7 668	0,03
Innovent Biologics	CN	HKD	1 177	7 141	0,03
Sandoz Group	CH	CHF	169	6 464	0,02
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	4 352	6 145	0,02
Royalty Pharma	US	USD	209	6 014	0,02
Hoya	JP	JPY	57	5 894	0,02
BeiGene	US	HKD	309	5 498	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	16	4 977	0,02
Piramal Pharma	IN	INR	2 234	4 900	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	595	4 509	0,02
Terumo	JP	JPY	242	4 092	0,01
Glaukos	US	USD	50	4 086	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	301	3 730	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 244	3 628	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	270	3 423	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	33	3 322	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	140	3 115	0,01
Tecan Group	CH	CHF	18	3 061	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 419	2 940	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	29	2 761	0,01
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	114	2 671	0,01
Alcon	CH	CHF	29	2 490	0,01
UCB	BE	EUR	14	2 319	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	45	2 280	0,01
GNI Group	JP	JPY	105	1 516	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	235	1 019	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	146	927	0,00
InnoCare Pharma	CN	HKD	717	823	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	48	777	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	459	697	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	17	638	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	62	612	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	110	547	0,00
Merck	DE	EUR	3	414	0,00
Truking Technology	CN	CNY	448	404	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	142	398	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	60	326	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	75	280	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	495	142	0,00
				2 624 080	**9,24**
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	108 373	870 387	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	150 133	782 944	2,76
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	33 473	357 327	1,26
Mastercard	US	USD	706	336 161	1,18
JPMorgan Chase	US	USD	1 576	336 035	1,18
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	61 592	319 108	1,12
Progressive	US	USD	1 060	260 320	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	475	222 303	0,78
Morgan Stanley	US	USD	1 947	196 087	0,69
Visa	US	USD	621	186 859	0,66
Charles Schwab	US	USD	2 546	181 065	0,64
Wells Fargo	US	USD	2 789	173 249	0,61
Bank of America	US	USD	3 798	132 057	0,47
Aon	GB	USD	371	114 797	0,40
Arthur J Gallagher	US	USD	376	105 471	0,37
American International Group	US	USD	1 351	96 282	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	170	81 255	0,29
ICICI Bank	IN	INR	5 482	81 078	0,29
Ares Management (A)	US	USD	600	79 370	0,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	264	74 944	0,26
3i Group	GB	GBP	1 317	65 550	0,23
Intercontinental Exchange	US	USD	441	65 022	0,23
Nordea Bank	FI	EUR	5 332	64 913	0,23
Blackrock	US	USD	81	64 413	0,23
HDFC Bank	IN	INR	3 197	63 777	0,22
UniCredit	IT	EUR	1 138	58 008	0,20
NatWest Group	GB	GBP	9 744	54 783	0,19
AIA Group	HK	HKD	8 362	54 780	0,19
AXA	FR	EUR	1 283	53 335	0,19
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	237	50 041	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	665	49 396	0,17
Marsh & McLennan	US	USD	228	44 798	0,16
PNC Financial Services Group	US	USD	315	44 277	0,16
Allianz	DE	EUR	115	41 965	0,15
Investor (B)	SE	SEK	1 443	37 574	0,13
Block (A)	US	USD	737	37 429	0,13
Apollo Global Management	US	USD	286	34 080	0,12
Bank Central Asia	ID	IDR	66 392	31 041	0,11
Lloyds Banking Group	GB	GBP	35 662	30 724	0,11
Northern Trust	US	USD	354	29 124	0,10
VZ Holding	CH	CHF	157	28 508	0,10
UBS Group	CH	CHF	976	26 006	0,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	2 648	25 906	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	2 923	25 771	0,09
BDO Unibank	PH	PHP	10 123	25 616	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	881	25 156	0,09
CIMB Group Holdings	MY	MYR	16 851	24 444	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	638	24 401	0,09
KBC Ancora	BE	EUR	400	23 022	0,08
HDFC Bank ADR	IN	USD	354	22 522	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	37	22 380	0,08
Shift4 Payments	US	USD	273	20 508	0,07
China Construction Bank (H)	CN	HKD	26 063	18 829	0,07
DNB Bank	NO	NOK	849	18 629	0,07
London Stock Exchange Group	GB	GBP	131	17 970	0,06
Mizuho Financial Group	JP	JPY	812	17 738	0,06
National Bank of Greece	GR	EUR	1 905	17 702	0,06
Societe Generale	FR	EUR	380	17 324	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	69	16 056	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	446	15 634	0,06
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	5 576	15 571	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	1 320	14 275	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	21 846	13 177	0,05
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	14 125	12 878	0,05
Comerica	US	USD	251	11 829	0,04
ASR Nederland	NL	EUR	208	11 536	0,04
Fiserv	US	USD	70	11 372	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 025	11 262	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	986	10 833	0,04
NN Group	NL	EUR	188	10 153	0,04
ING Groep	NL	EUR	596	10 132	0,04
Shriram Finance	IN	INR	1 591	10 125	0,04
Qatar National Bank	QA	QAR	2 498	10 095	0,04
Credit Saison	JP	JPY	469	9 608	0,03
Swedbank (A)	SE	SEK	419	9 173	0,03
Voya Financial	US	USD	172	8 894	0,03
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	34 346	8 891	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	406	8 486	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1 798	8 419	0,03
Travelers	US	USD	35	8 182	0,03
KakaoBank	KR	KRW	594	8 169	0,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	9 971	8 126	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	479	8 099	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	1 418	8 039	0,03
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 955	7 971	0,03
KBC Group	BE	EUR	98	7 938	0,03
Everest Group	BM	USD	25	7 829	0,03
Nedbank Group	ZA	ZAR	517	6 210	0,02
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	481	6 080	0,02
Prudential (UK)	HK	GBP	639	5 944	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	41	5 489	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	3 207	5 189	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	20 764	4 592	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	929	4 562	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	22 191	4 504	0,02
S&P Global	US	USD	10	4 208	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	25	4 160	0,01
Premium Group	JP	JPY	236	3 102	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	613	3 024	0,01
Barclays	GB	GBP	856	2 986	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1 218	2 831	0,01
Aviva	GB	GBP	422	2 779	0,01
XP (A)	BR	USD	198	2 769	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1 686	2 719	0,01
ORIX	JP	JPY	138	2 432	0,01
Adyen	NL	EUR	2	2 311	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	1 877	2 059	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	105	1 838	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	555	1 682	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	860	1 672	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	119	1 641	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	660	1 637	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	22	1 541	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	207	1 452	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	196	1 429	0,01
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	1 295	1 295	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	1 445	829	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	134	652	0,00
Nexi	IT	EUR	119	611	0,00
Tryg	DK	DKK	26	553	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	518	518	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	12	513	0,00
Kakaopay	KR	KRW	25	490	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	45	478	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	30	395	0,00
Aegon	NL	EUR	64	362	0,00
Wise	GB	GBP	22	248	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	205	174	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	40	166	0,00
Nasdaq	US	USD	1	2	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	2	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	1	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	1	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	1	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	1	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	1	0,00
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	1	0,00
M&T Bank	US	USD	1	1	0,00
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	1	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	1	0,00
First Horizon	US	USD	1	1	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	1	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	1	0,00
Arch Capital Group	BM	USD	1	1	0,00
Robinhood Markets	US	USD	1	0	0,00
Moody's	US	USD	1	0	0,00
American Express	US	USD	1	0	0,00
				6 765 456	**23,82**
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	879	117 994	0,42
Digital Realty Trust REIT	US	USD	829	116 075	0,41
Prologis REIT	US	USD	1 132	100 597	0,35

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	581	81 006	0,29
Sun Communities REIT	US	USD	537	58 109	0,20
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	18 450	28 735	0,10
SBA Communications (A) REIT	US	USD	91	19 291	0,07
Camden Property Trust REIT	US	USD	167	16 618	0,06
KE Holdings	CN	HKD	1 733	10 347	0,04
CoStar Group	US	USD	151	10 060	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	513	9 205	0,03
Ventas REIT	US	USD	109	6 659	0,02
China Resources Land	HK	HKD	2 125	6 276	0,02
CBRE Group (A)	US	USD	51	5 490	0,02
Longfor Group Holdings	CN	HKD	2 834	3 326	0,01
Emaar Properties	AE	AED	1 016	3 194	0,01
Katitas	JP	JPY	245	3 118	0,01
Vonovia	DE	EUR	101	2 951	0,01
Relo Group	JP	JPY	173	2 008	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	20	1 890	0,01
Arealink	JP	JPY	133	1 790	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	200	1 745	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	47	1 553	0,01
JINUSHI	JP	JPY	85	1 079	0,00
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	411	516	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	287	381	0,00
				610 013	**2,15**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	16	300 365	1,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	9 831	0,03
				310 196	**1,09**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	128	750	0,00
				750	**0,00**
Services de communication					
Netflix	US	USD	210	207 665	0,73
T-Mobile (US)	US	USD	531	114 800	0,40
Walt Disney	US	USD	1 146	90 916	0,32
Live Nation Entertainment	US	USD	587	67 824	0,24
Spotify Technology	SE	USD	45	23 815	0,08
Bharti Airtel	IN	INR	1 027	19 898	0,07
Deutsche Telekom	DE	EUR	527	16 644	0,06
KT	KR	KRW	477	15 319	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	6 268	14 773	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	962	12 488	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1 046	11 023	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	608	10 168	0,04
Telia (SE)	SE	SEK	2 118	6 987	0,02
Elisa (A)	FI	EUR	146	6 874	0,02
KDDI	JP	JPY	274	4 271	0,02
AT&T	US	USD	172	4 169	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	513	3 981	0,01
Taiwan Mobile	TW	TWD	1 113	3 476	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	104	3 310	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	167	2 731	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	586	2 400	0,01
SK Telecom	KR	KRW	69	2 314	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	11 901	1 649	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	38	970	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	29	762	0,00
True Corp (F)	TH	THB	2 366	757	0,00
True NVDR	TH	THB	611	194	0,00
				650 178	**2,29**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
Repsol	ES	EUR	32	344	0,00
				344	**0,00**
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2 881	13 017	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	2 024	4 755	0,02
Suzano	BR	BRL	423	3 313	0,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				21 085	**0,07**
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1 943	40 386	0,14
Ferrovial	NL	EUR	404	17 331	0,06
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 226	8 141	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	205	5 708	0,02
WEG	BR	BRL	761	5 385	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	215	3 812	0,01
Fluidra	ES	EUR	177	3 602	0,01
Embraer	BR	BRL	217	2 195	0,01
				86 560	**0,30**
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	782	54 075	0,19
HBX Group International	ES	EUR	5 071	39 098	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	406	19 178	0,07
Trip.com Group	CN	HKD	243	12 862	0,05
Direcional Engenharia	BR	BRL	654	3 630	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	830	1 873	0,01
				130 716	**0,46**
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	81	7 563	0,03
Arca Continental	MX	MXN	1	9	0,00
				7 572	**0,03**
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	619	3 070	0,01
				3 070	**0,01**
Finance					
AIB Group	IE	EUR	3 343	19 772	0,07
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 926	18 089	0,06
Bankinter	ES	EUR	1 763	18 055	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	6 771	13 934	0,05
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	2 273	13 402	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	494	5 960	0,02
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	781	5 839	0,02
Bank of Ireland Group	IE	EUR	499	5 155	0,02
Banco do Brasil	BR	BRL	937	4 188	0,01
Kuwait Finance House	KW	KWD	1 800	3 742	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	321	685	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	263	560	0,00
				109 381	**0,39**
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	798	1 913	0,01
				1 913	**0,01**
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	700	1 423	0,01
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	171	347	0,00
				1 770	**0,01**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	91	3 249	0,01
				3 249	**0,01**

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	2 159	2 158	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	1 727	1 725	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	1 295	1 295	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	1 079	1 077	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	1 079	1 075	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	1 079	1 075	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	1 036	1 036	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	1 036	1 035	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	1 036	1 035	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	1 036	1 026	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	950	947	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	864	864	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	864	864	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	864	864	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	864	864	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	864	864	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	864	864	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	864	864	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	864	864	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	864	864	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	864	864	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	864	864	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	864	863	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	864	863	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	864	863	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	864	863	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	864	863	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	864	863	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	864	863	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	864	863	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	864	863	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	864	863	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	864	863	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	864	863	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	864	863	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	864	863	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	864	862	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	864	862	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	864	862	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	864	862	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	864	862	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	864	862	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	864	862	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	864	862	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	864	862	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	864	862	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	864	862	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	864	862	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	864	862	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	864	862	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	864	862	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	864	862	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	864	861	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	864	861	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	864	861	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	864	861	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	864	861	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	864	861	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	864	861	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	864	861	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	864	861	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	864	861	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	864	861	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	864	861	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	864	861	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	864	861	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	864	861	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	864	861	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	864	860	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	864	860	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	864	860	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	864	860	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	864	860	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	864	860	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	864	860	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	864	860	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	864	859	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	864	859	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	864	859	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	864	859	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	864	859	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	864	859	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	864	859	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	864	859	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	864	858	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	864	856	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	864	855	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	864	854	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	864	854	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	820	819	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	777	775	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	777	773	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	691	691	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	691	691	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	691	690	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	648	646	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	648	645	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	648	645	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	604	602	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	604	599	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	432	433	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	432	432	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	432	432	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	432	432	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	432	432	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	432	432	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	432	432	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	432	432	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	432	432	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	432	432	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	432	432	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	432	432	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	432	432	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	432	432	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	432	432	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	432	432	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	432	432	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	432	432	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	432	432	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	432	432	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	432	432	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	432	432	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	432	432	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	432	431	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	432	431	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	432	431	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	432	431	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	432	431	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	432	431	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	432	431	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	432	431	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	432	431	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	432	431	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	432	431	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	432	431	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	432	431	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	432	431	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	432	431	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	432	431	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	432	431	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	432	430	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	432	430	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	432	430	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	432	430	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	432	430	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	432	430	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	432	430	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	432	430	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	432	430	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	432	427	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	432	426	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	345	345	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	259	259	0,00
				110 834	**0,39**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	15 307	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	8 840	0	0,00
				0	**0,00**
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	143	1 936	0,01
United Co RUSAL International*	RU	USD	1 787	0	0,00
Polyus*	RU	USD	7	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	113	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	97	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10 036	0	0,00
				1 936	**0,01**
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	4	0	0,00
				0	**0,00**
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	657	2 026	0,01
				2 026	**0,01**
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	1 727	1 727	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	1 295	1 295	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	864	864	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2 709	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	4 393	0	0,00
				3 886	**0,01**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	2 591	2 664	0,01
				2 664	**0,01**
Fractions				(9)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 26 516 494)				**27 806 778**	**97,91**
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	8 305	8 305	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	4 325	4 325	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	1 813	1 813	0,01
				14 443	**0,05**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**27 821 221**	**97,96**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692304 22/05/2025	127 713	79	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902481 22/05/2025	6 585	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994579 22/05/2025	4 298	14	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911795 22/05/2025	6 865	(86)	(0,00)
		23	**0,00**
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	2 867 301	1 784	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13902470 22/05/2025	151 358	374	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13994500 22/05/2025	108 075	355	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86911780 22/05/2025	118 639	(1 482)	(0,01)
		1 031	**0,00**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	340 124	(23)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	54 003	(1 134)	(0,00)
			(1 157)	**(0,00)**
Autres actifs et passifs			578 053	2,03
Actif net			**28 399 171**	**100,00**

Fidelity Target™ 2060 Fund [4,8] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,34
Irlande	IE	10,21
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japan	JP	2,50
Allemagne	DE	2,17
Province de Taïwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,03

Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	355 385	355 273	0,96
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	142 154	142 144	0,39
				497 417	**1,35**
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	592 309	592 084	1,61
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	473 847	473 129	1,29
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	355 385	355 250	0,96
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	296 154	295 346	0,80
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	296 154	294 972	0,80
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	296 154	294 814	0,80
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	284 308	284 308	0,77
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	284 308	283 944	0,77
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	284 308	283 823	0,77
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	284 308	281 470	0,76
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	260 616	259 757	0,71
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	236 923	237 001	0,64
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	236 923	236 996	0,64
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	236 923	236 986	0,64
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	236 923	236 959	0,64
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	236 923	236 950	0,64
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	236 923	236 937	0,64
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	236 923	236 932	0,64
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	236 923	236 923	0,64
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	236 923	236 923	0,64
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	236 923	236 923	0,64
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	236 923	236 923	0,64
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	236 923	236 885	0,64
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	236 923	236 868	0,64
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	236 923	236 837	0,64
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	236 923	236 836	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	236 923	236 820	0,64
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	236 923	236 811	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	236 923	236 791	0,64
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	236 923	236 751	0,64
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	236 923	236 749	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	236 923	236 717	0,64
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	236 923	236 707	0,64
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	236 923	236 657	0,64
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	236 923	236 649	0,64
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	236 923	236 649	0,64
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	236 923	236 628	0,64
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	236 923	236 620	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	236 923	236 614	0,64
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	236 923	236 525	0,64
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	236 923	236 525	0,64
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	236 923	236 519	0,64
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	236 923	236 490	0,64
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	236 923	236 489	0,64
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	236 923	236 450	0,64
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	236 923	236 428	0,64
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	236 923	236 421	0,64
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	236 923	236 420	0,64
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	236 923	236 406	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	236 923	236 393	0,64
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	236 923	236 383	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	236 923	236 378	0,64
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	236 923	236 327	0,64
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	236 923	236 268	0,64
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	236 923	236 254	0,64
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	236 923	236 239	0,64
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	236 923	236 206	0,64
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	236 923	236 143	0,64
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	236 923	236 130	0,64
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	236 923	236 130	0,64
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	236 923	236 121	0,64
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	236 923	236 118	0,64
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	236 923	236 118	0,64
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	236 923	236 118	0,64
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	236 923	236 116	0,64
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	236 923	236 116	0,64
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	236 923	236 115	0,64
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	236 923	236 115	0,64
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	236 923	236 019	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	236 923	236 000	0,64
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	236 923	235 995	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	236 923	235 971	0,64
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	236 923	235 914	0,64
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	236 923	235 871	0,64
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	236 923	235 851	0,64
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	236 923	235 837	0,64
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	236 923	235 799	0,64
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	236 923	235 788	0,64
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	236 923	235 754	0,64
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	236 923	235 753	0,64
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	236 923	235 753	0,64
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	236 923	235 704	0,64
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	236 923	235 670	0,64
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	236 923	235 655	0,64
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	236 923	235 402	0,64
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	236 923	234 732	0,64
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	236 923	234 621	0,64
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	236 923	234 428	0,64
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	236 923	234 309	0,64
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	225 077	224 806	0,61
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	213 231	212 617	0,58
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	213 231	212 165	0,58
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	189 539	189 592	0,51
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	189 539	189 465	0,51
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	189 539	189 365	0,51
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	177 693	177 144	0,48
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	177 693	176 936	0,48
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	177 693	176 911	0,48
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	165 846	165 095	0,45
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	165 846	164 354	0,45
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	118 462	118 812	0,32
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	118 462	118 501	0,32
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	118 462	118 501	0,32
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	118 462	118 498	0,32
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	118 462	118 495	0,32
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	118 462	118 492	0,32
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	118 462	118 487	0,32
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	118 462	118 486	0,32
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	118 462	118 477	0,32
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	118 462	118 475	0,32
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	118 462	118 474	0,32
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	118 462	118 473	0,32
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	118 462	118 473	0,32
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	118 462	118 472	0,32
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	118 462	118 470	0,32
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	118 462	118 468	0,32
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	118 462	118 465	0,32
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	118 462	118 463	0,32
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	118 462	118 461	0,32
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	118 462	118 458	0,32
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	118 462	118 444	0,32
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	118 462	118 423	0,32
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	118 462	118 418	0,32
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	118 462	118 371	0,32
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	118 462	118 346	0,32
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	118 462	118 273	0,32
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	118 462	118 252	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	118 462	118 241	0,32
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	118 462	118 238	0,32
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	118 462	118 236	0,32
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	118 462	118 234	0,32
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	118 462	118 225	0,32
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	118 462	118 211	0,32
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	118 462	118 206	0,32
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	118 462	118 203	0,32
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	118 462	118 200	0,32
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	118 462	118 183	0,32
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	118 462	118 161	0,32
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	118 462	118 148	0,32
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	118 462	118 148	0,32
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	118 462	118 088	0,32
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	118 462	118 009	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	118 462	118 000	0,32
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	118 462	117 981	0,32
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	118 462	117 967	0,32
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	118 462	117 964	0,32
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	118 462	117 926	0,32
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	118 462	117 917	0,32
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	118 462	117 885	0,32
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	118 462	117 255	0,32
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	118 462	116 932	0,32
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	94 769	94 554	0,26
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	71 077	71 050	0,19
				30 404 266	**82,58**
Non coté					
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	473 847	473 871	1,29
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	355 385	355 385	0,97
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	236 923	236 923	0,64
				1 066 179	**2,90**
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	710 770	730 976	1,99
				730 976	**1,99**
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût EUR 32 587 022)				**32 698 841**	**88,81**
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	2 278 583	2 278 583	6,19
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	1 186 678	1 186 678	3,22
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	497 539	497 539	1,35
				3 962 800	**10,76**
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				**36 661 641**	**99,58**

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	156 219	0,43
Actif net	**36 817 860**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,27
Allemagne	DE	16,52
Belgique	BE	8,68
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	7,07
Suède	SE	4,56
États-Unis	US	4,26
Australie	AU	4,20
Luxembourg	LU	3,92
Japan	JP	3,72
Danemark	DK	3,21
Irlande	IE	3,08
Autriche	AT	2,25
Korea	KR	2,08
Canada	CA	1,73
Îles Caïmans	KY	1,61
Norvège	NO	0,64
Finlande	FI	0,64
Singapour	SG	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,43

Absolute Return Global Equity Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Valaris	US	USD	158 228	5 074 361	0,62
				5 074 361	**0,62**
Services publics					
Centrica	GB	GBP	6 764 739	14 453 818	1,78
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 623 976	12 747 327	1,57
Emera	CA	CAD	226 480	10 071 442	1,24
SSE	GB	GBP	426 328	9 623 849	1,18
NRG Energy	US	USD	49 620	5 340 130	0,66
National Grid	GB	GBP	253 376	3 660 989	0,45
				55 897 555	**6,88**
Matériaux					
Kuraray	JP	JPY	1 012 708	11 793 863	1,45
BHP Group	AU	GBP	477 488	11 301 104	1,39
Steel Dynamics	US	USD	80 317	10 364 853	1,28
CCL Industries	CA	CAD	181 982	9 435 481	1,16
Orica	AU	AUD	892 459	9 221 625	1,13
Nickel Industries	AU	AUD	19 637 634	7 027 849	0,86
Air Liquide	FR	EUR	29 412	6 026 573	0,74
Stora Enso (FI)	FI	EUR	555 761	5 150 107	0,63
				70 321 455	**8,65**
Industries					
L3Harris Technologies	US	USD	67 509	14 814 237	1,82
Makita	JP	JPY	485 430	14 149 390	1,74
Deutsche Post	DE	EUR	260 168	11 074 397	1,36
FedEx	US	USD	50 188	10 407 062	1,28
Miura	JP	JPY	426 450	9 061 592	1,12
Fortune Brands Innovations	US	USD	139 182	7 418 382	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	581 983	6 620 054	0,81
TKH Group	NL	EUR	137 684	5 421 657	0,67
TransUnion	US	USD	55 454	4 520 077	0,56
				83 486 848	**10,27**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	495 277	13 931 088	1,71
Meta Platforms (A)	US	USD	25 189	13 614 011	1,68
Autodesk	US	USD	34 758	9 460 779	1,16
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	92 052	6 721 606	0,83
SK Hynix	KR	KRW	47 064	5 810 214	0,72
Samsung Electronics	KR	KRW	120 138	4 663 969	0,57
Temenos	CH	CHF	64 962	4 656 492	0,57
Sopra Steria Group	FR	EUR	20 396	4 166 157	0,51
				63 024 316	**7,76**
Consommation non essentielle					
Expedia Group	US	USD	87 773	13 574 140	1,67
WPP (GB)	GB	GBP	1 630 263	12 532 439	1,54
PDD Holdings ADR	IE	USD	106 185	11 098 475	1,37
Autoliv	SE	USD	106 046	9 837 920	1,21
IPSOS	FR	EUR	201 735	9 518 868	1,17
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	47 473	8 377 370	1,03
Nifco (Japan)	JP	JPY	200 868	4 968 070	0,61
GN Store Nord	DK	DKK	327 086	4 902 889	0,60
Aritzia	CA	CAD	140 049	4 901 390	0,60
PVH	US	USD	70 442	4 808 341	0,59
Valvoline	US	USD	108 524	3 670 272	0,45
De' Longhi	IT	EUR	111 031	3 427 132	0,42
Foot Locker	US	USD	181 356	2 217 984	0,27
				93 835 290	**11,55**
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	5 138 472	7 904 704	0,97
Darling Ingredients	US	USD	171 758	5 472 199	0,67
				13 376 903	**1,65**
Santé					
Insulet	US	USD	60 147	15 017 524	1,85
Fresenius	DE	EUR	315 032	14 943 398	1,84
Bristol-Myers Squibb	US	USD	228 290	11 341 453	1,40
Zoetis (A)	US	USD	65 741	10 216 129	1,26
ConvaTec Group	GB	GBP	2 900 271	10 052 691	1,24
Boston Scientific	US	USD	63 883	6 526 270	0,80
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	143 155	4 316 541	0,53
				72 414 006	**8,91**
Finance					
Wells Fargo	US	USD	218 944	15 433 353	1,90
Apollo Global Management	US	USD	101 993	13 767 976	1,69
JPMorgan Chase	US	USD	56 593	13 695 627	1,69
Morgan Stanley	US	USD	118 936	13 595 614	1,67
Nexi	IT	EUR	2 206 518	12 880 348	1,59
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	48 801	11 681 010	1,44
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	137 306	11 575 470	1,42
Storebrand (A)	NO	NOK	944 883	11 356 743	1,40
NN Group	NL	EUR	150 082	9 179 849	1,13
Comerica	US	USD	122 930	6 566 924	0,81
				119 732 914	**14,73**
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	41 591	5 111 588	0,63
				5 111 588	**0,63**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 479	72 170 711	8,88
				72 170 711	**8,88**
Services de communication					
KT	KR	KRW	323 945	11 811 043	1,45
TELUS	CA	CAD	733 632	11 188 160	1,38
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	4 120 742	11 021 407	1,36
Roku (A)	US	USD	151 545	10 262 618	1,26
Elisa (A)	FI	EUR	87 761	4 682 800	0,58
				48 966 028	**6,03**

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Fluidra	ES	EUR	457 191	10 542 417	1,30
				10 542 417	**1,30**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	145 153	5 870 586	0,72
				5 870 586	**0,72**
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 718 494 378)				**719 824 975**	**88,59**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Siemens Energy (MS)	EUR	18 409 553	4 417 021	0,54
Continental (MS)	EUR	9 056 900	937 073	0,12
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	1 589 837 618	622 897	0,08
Delivery Hero (GS)	EUR	(8 826 086)	602 001	0,07
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	675 378 387	598 469	0,07
Serco Group (JPLS)	GBP	5 615 829	541 090	0,07
Tele2 (B) (MS)	SEK	115 898 895	489 287	0,06
Volkswagen (GS)	EUR	(13 004 298)	460 778	0,06
BMW (GS)	EUR	(10 958 075)	341 425	0,04
SSE (JPLS)	GBP	2 844 380	310 629	0,04
Equinor (MS)	NOK	(114 659 800)	305 348	0,04
Caixabank (GS)	EUR	(10 351 330)	296 633	0,04
Coinbase Global (GS)	USD	(10 830 192)	281 941	0,03
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(69 110 980)	270 290	0,03
Solventum (JPLS)	USD	(9 048 578)	262 298	0,03
Resorttrust (JPLS)	JPY	2 139 062 831	238 194	0,03
OMV (GS)	EUR	(13 302 562)	205 429	0,03
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(5 081 891)	184 317	0,02
NN Group (MS)	EUR	2 406 621	164 166	0,02
Texas Instruments (GS)	USD	(9 059 739)	155 624	0,02
Carlyle Group (GS)	USD	(8 441 442)	142 592	0,02
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(8 464 748)	128 326	0,02
WEX (GS)	USD	(7 326 081)	126 999	0,02
Lululemon Athletica (GS)	USD	(5 150 402)	123 851	0,02
Worldline (GS)	EUR	(5 418 916)	122 483	0,02
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(5 042 293)	114 206	0,01
Rockwell Automation (GS)	USD	(12 510 044)	114 186	0,01
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(2 891 679)	109 855	0,01
Floor & Decor Holding (A) (JPLS)	USD	(4 854 582)	104 560	0,01
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(4 716 181)	98 101	0,01
Sopra Steria Group (MS)	EUR	1 655 209	97 047	0,01
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(6 846 412)	96 891	0,01
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	826 583 512	94 336	0,01
Driven Brands Holdings (GS)	USD	(4 868 655)	91 861	0,01
National Grid (JPLS)	GBP	870 618	76 149	0,01
Trex (GS)	USD	(5 791 198)	69 052	0,01
Performance Food Group (GS)	USD	(10 133 570)	68 496	0,01
NIO ADR (GS)	USD	(1 230 455)	59 317	0,01
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(8 516 819)	41 306	0,01
Socionext (JPLS)	JPY	(382 817 655)	28 449	0,00
Procore Technologies (UBS)	USD	(10 829 139)	27 252	0,00
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(4 928 379)	23 312	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holding (GS)	HKD	(60 499 277)	14 467	0,00
ENI (GS)	EUR	(7 474 952)	12 023	0,00
ABB (GS)	CHF	(1 787 956)	10 059	0,00
Medtronic (UBS)	USD	(14 628 323)	5 216	0,00
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(13 340)	(1 090)	(0,00)
Huhtamaki (GS)	EUR	(3 322 560)	(16 282)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(117 093)	(16 934)	(0,00)
Socionext (GS)	JPY	(484 433 443)	(19 857)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(3 929 592)	(25 134)	(0,00)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	2 825 099	(25 860)	(0,00)
Dr Horton (GS)	USD	(7 514 664)	(34 776)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(8 572 636)	(35 457)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Dexcom (GS)	USD	7 149 035	(40 333)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(3 499 510)	(40 433)	(0,00)
Incyte (JPLS)	USD	(1 729 491)	(52 941)	(0,01)
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(49 635)	(56 326)	(0,01)
Yum! Brands (GS)	USD	(9 546 573)	(57 184)	(0,01)
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(8 682 116)	(79 963)	(0,01)
Incyte (GS)	USD	(7 986 322)	(86 282)	(0,01)
Lennox International (GS)	USD	(12 355 977)	(89 207)	(0,01)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(4 160 312)	(99 935)	(0,01)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(5 661 431)	(102 818)	(0,01)
CME Group (GS)	USD	(12 762 746)	(111 711)	(0,01)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(6 169 314)	(116 018)	(0,01)
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(2 576 733)	(130 669)	(0,02)
Blackberry (CA) (JPLS)	CAD	(4 734 500)	(140 087)	(0,02)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(9 550 137)	(148 204)	(0,02)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(2 467 716)	(158 182)	(0,02)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(5 669 089)	(163 657)	(0,02)
Baxter International (UBS)	USD	(8 016 635)	(191 612)	(0,02)
International Business Machine (UBS)	USD	(7 300 139)	(194 153)	(0,02)
CRH (GB) (GS)	GBP	(11 525 000)	(218 596)	(0,03)
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(11 743 592)	(224 860)	(0,03)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(887 757 538)	(227 660)	(0,03)
NIO ADR (JPLS)	USD	(2 356 693)	(253 439)	(0,03)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(1 312 327 741)	(274 480)	(0,03)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(11 368 341)	(289 729)	(0,04)
AT&T (UBS)	USD	(11 874 428)	(306 353)	(0,04)
Geberit (JPLS)	CHF	(4 498 297)	(308 620)	(0,04)
SITC International Holdings (GS)	HKD	(103 144 420)	(324 007)	(0,04)
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(6 339 580)	(329 959)	(0,04)
Aena (GS)	EUR	(14 482 650)	(356 312)	(0,04)
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(7 048 962)	(363 110)	(0,04)
Enel (HSBC)	EUR	(7 725 892)	(402 582)	(0,05)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(5 771 858)	(417 190)	(0,05)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	10 102 790	(419 315)	(0,05)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(15 023 966)	(439 090)	(0,05)
PPG Industries (MS)	USD	(6 315 864)	(443 256)	(0,05)
Verbund (JPLS)	EUR	(7 238 332)	(487 496)	(0,06)
Nemetschek (GS)	EUR	(9 937 437)	(504 217)	(0,06)
Sun Life Financial (JPLS)	CAD	(19 830 747)	(535 120)	(0,07)
Pearson (GS)	GBP	(12 008 618)	(555 691)	(0,07)
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(1 505 333 425)	(568 917)	(0,07)
Bombardier (B) (JPLS)	CAD	(11 090 063)	(577 853)	(0,07)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(8 628 222)	(578 089)	(0,07)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(1 909 597)	(602 881)	(0,07)
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(6 867 855)	(632 174)	(0,08)
Delta Electronics (GS)	USD	(4 640 046)	(684 906)	(0,08)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(8 602 161)	(706 569)	(0,09)
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(12 711 969)	(712 559)	(0,09)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(5 290 979)	(741 436)	(0,09)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(126 983 957)	(764 951)	(0,09)
Biocryst Pharmaceuticals (JPLS)	USD	(4 699 779)	(814 113)	(0,10)
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(14 700 866)	(864 781)	(0,11)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(72 070 772)	(1 044 629)	(0,13)
Capcom (JPLS)	JPY	(1 870 213 455)	(1 208 764)	(0,15)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(11 106 155)	(1 232 541)	(0,15)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(2 418 437 503)	(1 867 312)	(0,23)
			(9 833 360)	**(1,21)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	115 993 396	166 448	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	18 396 601	120 696	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22870153 28/05/2025	10 572 983	85 428	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	37 330 143	78 218	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21299998 28/05/2025	5 760 225	61 786	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025	3 217 849	13 732	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025	4 981 617	11 630	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34634953 28/05/2025	324 629	4 840	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82545400 28/05/2025	733 724	4 481	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,62589991 28/05/2025	376 176	3 246	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10437358 28/05/2025	368 611	2 361	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070359 28/05/2025	996 428	1 175	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97588270 28/05/2025	334 484	1 099	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82165371 28/05/2025	645 083	952	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,39554998 28/05/2025	448 822	771	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10404696 28/05/2025	141 748	462	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,67599254 28/05/2025	127 090	444	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	895 383	329	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	430 918	250	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	312 127	58	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	217 162	3	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790047 28/05/2025	108 300	(196)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	257 029	(591)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	2 100 770	(631)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	176 127	(1 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	951 090	(2 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	549 904	(3 268)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	779 016	(3 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	13 393 168	(4 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	369 190	(5 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	1 184 824	(5 780)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	626 535	(6 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	527 630	(8 805)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	1 124 327	(9 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	1 880 574	(13 139)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	4 401 321	(25 635)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	14 231 978	(47 101)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	10 844 106	(72 026)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	10 762 532	(147 342)	(0,02)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	33 911 480	(195 591)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	63 460 355	(520 338)	(0,06)
		(515 461)	**(0,06)**

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68205926 15/05/2025	63 663	2 082	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98220907 15/05/2025	2 047	2	0,00
		2 084	**0,00**

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	4 163 939	102 282	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87919638 15/05/2025	235 101	(348)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87837183 15/05/2025	151 530	(366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825538 15/05/2025	165 555	(422)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87785677 15/05/2025	374 207	(1 123)	(0,00)
		100 023	**0,01**

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11199992 15/05/2025	11 533 623	376 474	0,05
		376 474	**0,05**

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	47 134 989	1 088 340	0,13
		1 088 340	**0,13**

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446495 15/05/2025	85 353	1 936	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76760690 15/05/2025	6 667	11	0,00
		1 947	**0,00**

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	131 150 074	3 188 545	0,39
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	4 316 901	(5 364)	(0,00)
		3 183 181	**0,39**

Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446502 15/05/2025	125 818	2 854	0,00
		2 854	**0,00**

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	112 837 475	3 885 221	0,48
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	3 518 850	(16 541)	(0,00)
		3 868 680	**0,48**

Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	127 946 633	3 110 662	0,38
		3 110 662	**0,38**

Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	62 093 968	1 512 870	0,19
		1 512 870	**0,19**

Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212655 15/05/2025	53 540	1 315	0,00
		1 315	**0,00**

Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	1 357 258	46 733	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333551 15/05/2025	78 733	1 453	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33934371 15/05/2025	98 598	379	0,00
		48 565	**0,01**

Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	51 212	1 258	0,00
		1 258	**0,00**

X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212643 15/05/2025	54 538	1 340	0,00
		1 340	**0,00**

Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	880 735	21 343	0,00
		21 343	**0,00**

Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	105 735 292	2 575 560	0,32
		2 575 560	**0,32**

Autres actifs et passifs	87 207 196	10,68
Actif net	**812 579 846**	**100,00**

Absolute Return Global Equity Fund [4] - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,41
Irlande	IE	10,25
Royaume-Uni	GB	6,19
Japon	JP	4,92
Canada	CA	4,38
France	FR	3,85
Australie	AU	3,39
Germany	DE	3,20
Province de Taïwan	TW	3,07
Chine	CN	2,91
Korea	KR	2,74
Spain	ES	2,02
Itali	IT	2,01
Pays-Bas	NL	1,80
Suisse	CH	1,60
Bermuda	BM	1,44
Norway	NO	1,40
Sweden	SE	1,21
Finland	FI	1,21
Thaïlande	TH	0,97
Denmark	DK	0,60
Liquidités et autres actifs nets		11,41

Absolute Return Global Fixed Income Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
Japan 0,30 % 20/12/2025	JP	JPY	433 250 000	3 033 960	9,60
Japan 0,005 % 01/06/2025	JP	JPY	423 100 000	2 965 227	9,39
UK Treasury 0,125 % 30/01/2026	GB	GBP	1 110 000	1 447 867	4,58
Mexico 8,00 % 24/05/2035	MX	MXN	7 300 000	341 174	1,08
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	170 000	168 453	0,53
				7 956 681	**25,19**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Erna Srl 7,673 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	99 677	113 108	0,36
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	88 382	100 142	0,32
				213 250	**0,68**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,265 % 26/06/2025	US	USD	9 400 000	9 338 051	29,56
US Treasury Bill 4,247 % 05/06/2025	US	USD	4 925 000	4 904 746	15,53
US Treasury Bill 3,521 % 06/05/2025	US	USD	4 430 000	4 427 402	14,02
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	950 000	947 659	3,00
US Treasury Bill 3,95 % 15/05/2025	US	USD	650 000	648 932	2,05
US Treasury 4,226 % 24/07/2025	US	USD	650 000	643 653	2,04
US Treasury 4,221 % 17/07/2025	US	USD	635 000	629 319	1,99
France 6,00 % 25/10/2025	FR	EUR	500 000	577 942	1,83
US Treasury 4,223 % 03/07/2025	US	USD	360 000	357 359	1,13
US Treasury Bill 0,00 % 01/05/2025	US	USD	200 000	200 000	0,63
US Treasury Bill 4,082 % 29/05/2025	US	USD	150 000	149 508	0,47
				22 824 571	**72,25**
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 30 790 894)				**30 994 501**	**98,11**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,85385789 20/05/2025	897 867	55 171	0,17
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244199 14/05/2025	573 579	48 161	0,15
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,98022212 14/05/2025	305 732	42 115	0,13
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43687600 14/05/2025	796 868	32 799	0,10
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77338983 20/05/2025	925 794	29 518	0,09
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,00577895 20/05/2025	687 703	25 563	0,08
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	572 491	23 192	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96317847 14/05/2025	242 946	22 796	0,07
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98244976 20/05/2025	644 231	22 389	0,07
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976478 14/05/2025	333 752	18 739	0,06
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,21010064 20/05/2025	628 240	17 008	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90312919 20/05/2025	632 246	16 453	0,05
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,82721997 20/05/2025	629 116	15 436	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89873430 20/05/2025	640 901	13 478	0,04
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791983 14/05/2025	120 669	12 034	0,04
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,42406395 20/05/2025	274 921	10 879	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713979 20/05/2025	640 984	10 507	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354269 14/05/2025	92 624	7 190	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10424031 20/05/2025	640 705	3 604	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33738800 20/05/2025	1 446 311	3 418	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,88089990 20/05/2025	624 296	2 301	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10396895 20/05/2025	650 138	1 955	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,69524579 20/05/2025	33 196	1 772	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87506175 20/05/2025	22 856	1 497	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90476466 20/05/2025	53 052	1 479	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43934849 20/05/2025	28 485	1 233	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41289998 20/05/2025	38 927	939	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75292938 20/05/2025	203 206	932	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,58703264 20/05/2025	42 847	664	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87960650 20/05/2025	621 869	(436)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63309610 20/05/2025	49 270	(522)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09396431 20/05/2025	28 581	(673)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71139455 20/05/2025	39 866	(739)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08714100 20/05/2025	34 082	(1 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701808 20/05/2025	1 585 010	(1 479)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08420595 20/05/2025	47 715	(2 179)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686406 20/05/2025	168 788	(3 858)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29422500 20/05/2025	213 478	(6 402)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00651077 14/05/2025	99 814	(7 237)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08820080 14/05/2025	132 703	(11 074)	(0,04)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04975405 20/05/2025	651 613	(14 662)	(0,05)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	595 683	(17 448)	(0,06)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00692849 20/05/2025	1 302 269	(17 824)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744551 14/05/2025	352 491	(21 368)	(0,07)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04968483 20/05/2025	982 509	(23 443)	(0,07)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00679025 20/05/2025	731 693	(24 414)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	265 742	(24 745)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29323910 20/05/2025	945 973	(29 066)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219339 14/05/2025	621 740	(42 878)	(0,14)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	829 666	(46 355)	(0,15)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	347 846	(47 413)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09611500 20/05/2025	1 443 952	(50 789)	(0,16)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00679462 20/05/2025	2 232 864	(73 113)	(0,23)
		(26 363)	**(0,08)**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	2 417 316	112 488	0,36
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	2 529 804	6 798	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	2 541 794	(6 470)	(0,02)
		112 816	**0,36**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894498 07/05/2025	269 615	6 913	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687499 10/06/2025	276 231	846	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370856 07/05/2025	276 529	(830)	(0,00)
		6 929	**0,02**
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195715 07/05/2025	1 245 177	57 979	0,18
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	1 349 584	3 626	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91186558 07/05/2025	24 894	874	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90170745 07/05/2025	20 184	476	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	1 355 981	(3 451)	(0,01)
		59 504	**0,19**
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294535 07/05/2025	112 556	3 517	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107195 07/05/2025	116 073	600	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556658 10/06/2025	116 690	(602)	(0,00)
		3 515	**0,01**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	1 918 961	89 353	0,28
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	2 040 212	5 482	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861098 07/05/2025	31 982	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	2 049 882	(5 218)	(0,02)
		89 533	**0,28**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5 839 063	103 782	0,33
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 142 562	40 156	0,13
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	239 260	2 632	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	263 560	1 611	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(2 183 625)	(39 990)	(0,13)
			108 191	**0,34**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	8 535 000	15 445	0,05
Intérêt fixe à recevoir 4,038 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 24/04/2027	NOK	156 750 000	2 884	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	10 800 000	1 277	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	8 000	7	0,00
Intérêt fixe à payer 3,939 %, intérêt variable à recevoir (6m NIBOR) 24/04/2035	NOK	37 500 000	(18 466)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 3,13 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	8 500 000	(27 964)	(0,09)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	8 608 000	(39 907)	(0,13)
			(66 724)	**(0,21)**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	6 600 000	19 511	0,06
Intérêt fixe à payer 1,732 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/04/2030	EUR	1 500 000	(1 482)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	1 500 000	(9 157)	(0,03)
			8 872	**0,03**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 2,775 %, intérêt variable à recevoir (1d CAN) 13/02/2032	CAD	4 700 000	(36 350)	(0,12)

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,822 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 14/03/2032	USD	4 900 000	(100 895)	(0,32)
			(137 245)	**(0,43)**
Autres actifs et passifs			436 627	1,46
Actif net			**31 590 156**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	70,96
Japon	JP	18,99
Royaume-Uni	GB	4,58
France	FR	1,83
Mexico	MX	1,08
Italie	IT	0,68
Liquidités et autres actifs nets		1,89

Absolute Return Multi Strategy Fund [4]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	1 620	51 959	0,05
				51 959	**0,05**
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1 121 986	1 197 518	1,06
US Solar Fund	GB	USD	2 713 222	944 201	0,84
Centrica	GB	GBP	69 268	148 001	0,13
ENN Energy Holdings	CN	HKD	16 629	130 527	0,12
Emera	CA	CAD	2 319	103 127	0,09
SSE	GB	GBP	4 365	98 544	0,09
NRG Energy	US	USD	508	54 681	0,05
National Grid	GB	GBP	2 594	37 487	0,03
				2 714 086	**2,40**
Matériaux					
Linde	US	USD	608	275 041	0,24
FUCHS (priv.)	DE	EUR	4 522	225 994	0,20
Kuraray	JP	JPY	10 370	120 764	0,11
Arkema	FR	EUR	1 568	118 595	0,10
BHP Group	AU	GBP	4 889	115 718	0,10
Steel Dynamics	US	USD	822	106 132	0,09
CCL Industries	CA	CAD	1 863	96 615	0,09
Orica	AU	AUD	9 138	94 425	0,08
Nickel Industries	AU	AUD	201 081	71 962	0,06
Air Liquide	FR	EUR	301	61 710	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	5 691	52 735	0,05
				1 339 691	**1,19**
Industries					
FedEx	US	USD	1 639	339 844	0,30
Union Pacific	US	USD	1 549	330 069	0,29
Legrand	FR	EUR	2 350	256 811	0,23
CSX	US	USD	9 148	254 497	0,23
Airbus	FR	EUR	1 380	230 425	0,20
TKH Group	NL	EUR	5 173	203 693	0,18
Siemens Energy	DE	EUR	2 646	202 801	0,18
Daimler Truck Holding	DE	EUR	4 612	184 017	0,16
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1 653	158 004	0,14
L3Harris Technologies	US	USD	691	151 691	0,13
Makita	JP	JPY	4 971	144 884	0,13
Safran	FR	EUR	517	136 699	0,12
Deutsche Post	DE	EUR	2 664	113 397	0,10
Forbo Holding	CH	CHF	99	94 899	0,08
Miura	JP	JPY	4 367	92 787	0,08
Teleperformance	FR	EUR	816	89 322	0,08
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 425	75 961	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5 959	67 787	0,06
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5 725	57 606	0,05
RXO	US	USD	3 693	50 409	0,04
TransUnion	US	USD	568	46 284	0,04
Daikin Industries	JP	JPY	300	34 055	0,03
Komatsu	JP	JPY	600	17 121	0,02
Expeditors International of Washington	US	USD	144	15 628	0,01
				3 348 691	**2,96**
Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	682	315 746	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 071	142 648	0,13
Meta Platforms (A)	US	USD	258	139 402	0,12
Autodesk	US	USD	356	96 874	0,09
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	943	68 826	0,06
SK Hynix	KR	KRW	482	59 494	0,05
Samsung Electronics	KR	KRW	1 230	47 757	0,04
Temenos	CH	CHF	665	47 680	0,04
Sopra Steria Group	FR	EUR	209	42 660	0,04
				961 087	**0,85**
Consommation non essentielle					
Expedia Group	US	USD	899	138 993	0,12
WPP (GB)	GB	GBP	16 693	128 327	0,11
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 087	113 644	0,10
Autoliv	SE	USD	1 086	100 736	0,09
IPSOS	FR	EUR	2 066	97 469	0,09
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	486	85 781	0,08
Nifco (Japan)	JP	JPY	2 057	50 871	0,05
GN Store Nord	DK	DKK	3 349	50 203	0,04
Aritzia	CA	CAD	1 434	50 188	0,04
PVH	US	USD	721	49 235	0,04
Valvoline	US	USD	1 111	37 582	0,03
De' Longhi	IT	EUR	1 137	35 092	0,03
Foot Locker	US	USD	1 857	22 711	0,02
LKQ	US	USD	594	22 382	0,02
				983 214	**0,87**
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	52 616	80 941	0,07
Darling Ingredients	US	USD	1 759	56 033	0,05
				136 974	**0,12**
Santé					
Insulet	US	USD	616	153 773	0,14
Fresenius	DE	EUR	3 226	153 014	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 338	116 132	0,10
Zoetis (A)	US	USD	673	104 609	0,09
ConvaTec Group	GB	GBP	29 698	102 935	0,09
Boston Scientific	US	USD	654	66 826	0,06
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 466	44 200	0,04
				741 489	**0,66**
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	26 165	1 679 531	1,49
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	24 438	546 006	0,48
Wells Fargo	US	USD	2 242	158 031	0,14
Apollo Global Management	US	USD	1 044	140 978	0,12
JPMorgan Chase	US	USD	579	140 237	0,12
Morgan Stanley	US	USD	1 218	139 213	0,12
Nexi	IT	EUR	22 594	131 889	0,12
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	500	119 609	0,11
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 406	118 528	0,10
Storebrand (A)	NO	NOK	9 675	116 288	0,10
NN Group	NL	EUR	1 537	93 998	0,08
Comerica	US	USD	1 259	67 242	0,06
				3 451 550	**3,05**
Immobilier					
Empiric Student Property REIT	GB	GBP	480 503	584 649	0,52
Sun Communities REIT	US	USD	426	52 340	0,05
				636 989	**0,56**
Gouvernement					
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	15 532 655	20 705 275	18,32
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	159 249 000	13 627 584	12,06
New Zealand Gouvernement 3,50 % 14/04/2033	NZ	NZD	21 110 000	11 905 712	10,53
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	8 849 400	11 460 574	10,14
				57 699 145	**51,04**
Fonds de placement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 587 596	2 444 277	2,16
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	1 934 467	1 876 292	1,66
International Public Partnerships	GB	GBP	755 453	1 120 771	0,99
Starwood European Immobilier Finance	GB	GBP	697 778	795 954	0,70
BioPharma Credit	GB	USD	608 317	519 503	0,46
				6 756 797	**5,98**
Fonds de placement ouvert					
Brevan Howard ARG Bond Fund	LU	USD	10 322	1 503 455	1,33
Brevan Howard Abs. Return Gouvernement Bond Fund	LU	USD	11 029	1 301 062	1,15
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	738 997	0,65
				3 543 514	**3,13**
Services de communication					
KT	KR	KRW	3 317	120 940	0,11
TELUS	CA	CAD	7 512	114 562	0,10
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	42 195	112 854	0,10
Roku (A)	US	USD	1 552	105 085	0,09
Elisa (A)	FI	EUR	899	47 950	0,04
				501 391	**0,44**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Greencoat Renewables	IE	EUR	906 722	759 363	0,67
				759 363	**0,67**
Industries					
Fluidra	ES	EUR	4 681	107 950	0,10
				107 950	**0,10**
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,24 % 20/06/2025	US	USD	5 246 975	5 216 258	4,61
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025	US	USD	5 144 450	5 131 771	4,54
				10 348 029	**9,15**
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 486	60 112	0,05
				60 112	**0,05**
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	500 000	5	0,00
				5	**0,00**
Finance					
Allegro Merger RTS 31/12/2049*	US	USD	50 000	1	0,00
				1	**0,00**

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital fixe					
SLF Realisation Fund*	GB	GBP	621 330	8 289	0,01
				8 289	**0,01**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 93 784 535)				**94 150 328**	**83,29**

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI USA Minimum Volatility Index (JPLS)	USD	2 978 033	53 187	0,05
Siemens Energy (MS)	EUR	188 506	45 228	0,04
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	728 812	14 539	0,01
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	9 700 437	11 123	0,01
UBS BBG COSI ExPercious Metals Lev ER (UBS)	USD	6 687 909	10 419	0,01
XPO (UBS)	USD	140 653	9 811	0,01
Continental (MS)	EUR	92 739	9 595	0,01
Hamamatsu Photonics (UBS)	JPY	24 170 872	7 756	0,01
Rolls-Royce Group (UBS)	GBP	213 529	7 177	0,01
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	16 279 254	6 378	0,01
Delivery Hero (GS)	EUR	(90 375)	6 164	0,01
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	6 915 585	6 128	0,01
Serco Group (JPLS)	GBP	57 504	5 541	0,00
Tele2 (B) (MS)	SEK	1 186 755	5 010	0,00
Volkswagen (GS)	EUR	(133 158)	4 718	0,00
Komatsu (UBS)	JPY	30 937 041	4 191	0,00
NOF (UBS)	JPY	24 610 392	4 074	0,00
GS UP Vol S1 Excess Retrun Strategy (GS)	USD	2 693 806	3 659	0,00
BMW (GS)	EUR	(112 206)	3 496	0,00
Jacobs Solutions (UBS)	USD	196 974	3 313	0,00
L3Harris Technologies (UBS)	USD	208 468	3 192	0,00
SSE (JPLS)	GBP	29 125	3 181	0,00
Equinor (MS)	NOK	(1 174 067)	3 127	0,00
Caixabank (GS)	EUR	(105 993)	3 037	0,00
Coinbase Global (GS)	USD	(110 897)	2 887	0,00
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(707 667)	2 768	0,00
Solventum (JPLS)	USD	(92 654)	2 686	0,00
Resorttrust (JPLS)	JPY	21 903 084	2 439	0,00
FANUC (UBS)	JPY	21 242 693	2 418	0,00
OMV (GS)	EUR	(136 213)	2 104	0,00
RPM International (UBS)	USD	142 649	2 073	0,00
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(52 036)	1 887	0,00
LKQ (UBS)	USD	275 818	1 800	0,00
Daikin Industries (UBS)	JPY	19 432 728	1 758	0,00
NN Group (MS)	EUR	24 643	1 681	0,00
Nabtesco (UBS)	JPY	15 591 081	1 600	0,00
Texas Instruments (GS)	USD	(92 768)	1 594	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(86 437)	1 460	0,00
Carlisle (UBS)	USD	183 296	1 421	0,00
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(86 675)	1 314	0,00
WEX (GS)	USD	(75 016)	1 300	0,00
Lululemon Athletica (GS)	USD	(52 738)	1 268	0,00
Worldline (GS)	EUR	(55 487)	1 254	0,00
Rockwell Automation (GS)	USD	(128 097)	1 169	0,00
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(51 631)	1 169	0,00
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(29 610)	1 125	0,00
Floor & Decor Holding (A) (JPLS)	USD	(49 709)	1 071	0,00
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(48 292)	1 005	0,00
Sopra Steria Group (MS)	EUR	16 949	994	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(70 104)	992	0,00
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	8 463 860	966	0,00
Driven Brands Holdings (GS)	USD	(49 853)	941	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	8 915	780	0,00
Trex (GS)	USD	(59 299)	707	0,00
Performance Food Group (GS)	USD	(103 763)	701	0,00
NIO ADR (GS)	USD	(12 599)	607	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(87 209)	423	0,00
Teleperformance (UBS)	EUR	13 311	394	0,00
Socionext (JPLS)	JPY	(3 919 888)	291	0,00
Procore Technologies (UBS)	USD	(110 886)	279	0,00
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(50 464)	239	0,00
Siemens Energy (UBS)	EUR	14 386	237	0,00
Arkema (UBS)	EUR	10 397	221	0,00
FUCHS Petrolub (UBS)	EUR	46 330	159	0,00
RXO (UBS)	USD	12 258	153	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holding (GS)	HKD	(619 487)	148	0,00
ENI (GS)	EUR	(76 540)	123	0,00
ABB (GS)	CHF	(18 308)	103	0,00
Teledyne Technologies (UBS)	USD	10 648	101	0,00
Medtronic (UBS)	USD	(149 788)	53	0,00
Genuine Parts (UBS)	USD	270 418	46	0,00
Union Pacific (UBS)	USD	10 441	(10)	(0,00)
CSX (UBS)	USD	13 270	(10)	(0,00)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(137)	(11)	(0,00)
Expeditors International of Washington (UBS)	USD	173 105	(80)	(0,00)
FedEx (UBS)	USD	7 050	(143)	(0,00)
Huhtamaki (GS)	EUR	(34 022)	(167)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(1 199)	(173)	(0,00)
Socionext (GS)	JPY	(4 960 390)	(203)	(0,00)
W. W. Grainger (UBS)	USD	169 089	(227)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(40 237)	(257)	(0,00)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	28 928	(265)	(0,00)
Dr Horton (GS)	USD	(76 947)	(356)	(0,00)
TKH Group (UBS)	EUR	24 880	(359)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(87 780)	(363)	(0,00)
Hunt (JB) Transport Services (UBS)	USD	88 216	(389)	(0,00)
Corteva (UBS)	USD	155 666	(406)	(0,00)
Dexcom (GS)	USD	73 203	(413)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(35 833)	(414)	(0,00)
Incyte (JPLS)	USD	(17 709)	(542)	(0,00)
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(508)	(577)	(0,00)
Yum! Brands (GS)	USD	(97 753)	(586)	(0,00)
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(88 901)	(819)	(0,00)
Incyte (GS)	USD	(81 777)	(883)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(126 520)	(913)	(0,00)
Trimble (UBS)	USD	176 680	(921)	(0,00)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(42 600)	(1 023)	(0,00)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(57 971)	(1 053)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(130 685)	(1 144)	(0,00)
Hubbell (B) (UBS)	USD	119 384	(1 162)	(0,00)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(63 171)	(1 188)	(0,00)
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(26 385)	(1 338)	(0,00)
Rockwell Automation (UBS)	USD	114 116	(1 381)	(0,00)
Blackberry (CA) (JPLS)	CAD	(48 479)	(1 434)	(0,00)
Amentum Holdings (UBS)	USD	168 234	(1 471)	(0,00)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(97 789)	(1 518)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(25 268)	(1 620)	(0,00)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(58 049)	(1 676)	(0,00)
Smurfit Westrock (UBS)	USD	162 694	(1 792)	(0,00)
Baxter International (UBS)	USD	(82 087)	(1 962)	(0,00)
International Business Machine (UBS)	USD	(74 750)	(1 988)	(0,00)
CRH (GB) (GS)	GBP	(118 011)	(2 238)	(0,00)
UBS Capped Commodity REIT (UBS)	USD	1 132 806	(2 289)	(0,00)
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(120 249)	(2 302)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(9 090 256)	(2 331)	(0,00)
NIO ADR (JPLS)	USD	(24 132)	(2 595)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(13 437 672)	(2 811)	(0,00)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(116 407)	(2 967)	(0,00)
AT&T (UBS)	USD	(121 589)	(3 137)	(0,00)
Geberit (JPLS)	CHF	(46 061)	(3 160)	(0,00)
SITC International Holdings (GS)	HKD	(1 056 155)	(3 318)	(0,00)
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(64 915)	(3 379)	(0,00)
Aena (GS)	EUR	(148 296)	(3 648)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(72 178)	(3 718)	(0,00)
Enel (HSBC)	EUR	(79 110)	(4 122)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(59 101)	(4 272)	(0,00)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	103 448	(4 294)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(153 839)	(4 496)	(0,00)
PPG Industries (MS)	USD	(64 672)	(4 539)	(0,00)
Verbund (JPLS)	EUR	(74 117)	(4 992)	(0,00)
Nemetschek (GS)	EUR	(101 755)	(5 163)	(0,00)
Sun Life Financial (JPLS)	CAD	(203 058)	(5 479)	(0,00)
Pearson (GS)	GBP	(122 963)	(5 690)	(0,01)
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(15 413 968)	(5 825)	(0,01)
Bombardier (B) (JPLS)	CAD	(113 557)	(5 917)	(0,01)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(88 349)	(5 919)	(0,01)
MSC Industrial Direct (UBS)	USD	192 992	(6 051)	(0,01)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(19 553)	(6 173)	(0,01)
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(70 324)	(6 473)	(0,01)
Delta Electronics (GS)	USD	(47 512)	(7 013)	(0,01)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(88 082)	(7 235)	(0,01)
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(130 165)	(7 296)	(0,01)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(54 177)	(7 592)	(0,01)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(1 300 261)	(7 833)	(0,01)
Biocryst Pharmaceuticals (JPLS)	USD	(48 124)	(8 336)	(0,01)
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(150 531)	(8 855)	(0,01)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(737 974)	(10 697)	(0,01)
Capcom (JPLS)	JPY	(19 150 182)	(12 377)	(0,01)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(113 722)	(12 621)	(0,01)
GSvisk2S (GS)	USD	10 217 958	(14 178)	(0,01)
GS Vol Carry Basket S5 Excess Return (GS)	USD	5 720 684	(16 695)	(0,01)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(24 763 761)	(19 120)	(0,02)
MSCI World Index Gross Total Return (USD) (UBS)	USD	(7 896 178)	(111 768)	(0,10)
			(115 198)	**(0,10)**

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	4 550 000	(160 820)	(0,14)
			(160 820)	**(0,14)**

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750001 14/05/2025	3 691 842	358 319	0,32
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	2 763 774	232 062	0,21
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	2 799 797	223 278	0,20
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21979999 14/05/2025	2 319 702	184 869	0,16
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	3 436 798	182 698	0,16
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	1 638 573	156 253	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	4 588 289	148 155	0,13
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	2 493 609	140 004	0,12
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	4 121 649	120 535	0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	2 756 735	111 676	0,10
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	1 626 282	78 243	0,07
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281961 14/05/2025	1 028 238	58 229	0,05
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42792000 14/05/2025	581 202	57 959	0,05
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776625 14/05/2025	599 353	54 569	0,05
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178596 14/05/2025	503 507	52 745	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	1 740 842	46 708	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91226792 14/05/2025	1 216 403	43 811	0,04
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97320542 14/05/2025	1 232 612	41 175	0,04
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	1 445 310	40 897	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381825 14/05/2025	830 248	40 794	0,04
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 401,54499970 14/05/2025	310 680	39 298	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379597 14/05/2025	542 455	38 742	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55063023 14/05/2025	1 313 912	37 769	0,03
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57312721 28/05/2025	5 203 648	34 794	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51355056 14/05/2025	446 022	34 622	0,03
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281733 14/05/2025	862 699	33 253	0,03
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31208460 28/05/2025	4 559 538	28 695	0,03
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75176078 14/05/2025	715 012	28 262	0,03
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,82449971 14/05/2025	704 498	26 799	0,02
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	584 180	22 967	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47572961 14/05/2025	2 764 704	22 373	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	610 938	21 167	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75614824 14/05/2025	2 381 395	21 095	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,02498096 28/05/2025	1 135 921	20 559	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	2 695 563	17 685	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13926000 28/05/2025	5 916 791	13 627	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42829901 14/05/2025	360 629	12 602	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,55939925 14/05/2025	336 415	11 743	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00716388 28/05/2025	562 507	10 617	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	316 241	10 475	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34199390 14/05/2025	1 780 978	10 395	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 988,30826973 14/05/2025	286 907	10 279	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,49070397 14/05/2025	197 002	9 414	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,97213997 14/05/2025	180 979	9 351	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38717010 28/05/2025	1 586 539	9 341	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060897 14/05/2025	327 503	9 107	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87776596 14/05/2025	287 436	7 932	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14018480 14/05/2025	1 973 829	7 882	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,73520017 14/05/2025	276 500	6 961	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,62346995 14/05/2025	307 407	6 664	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29773016 14/05/2025	147 692	6 057	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	1 012 031	5 938	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270147 14/05/2025	596 455	5 801	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,43867180 14/05/2025	138 298	5 698	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31008200 28/05/2025	1 139 547	5 421	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025	1 128 677	4 817	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139915 28/05/2025	6 425 999	4 669	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16970,99974610 14/05/2025	202 729	4 476	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90939992 14/05/2025	104 192	4 233	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71848499 14/05/2025	319 240	3 902	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16628,39999937 28/05/2025	3 439 037	3 884	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 21,43368283 14/05/2025	39 068	3 590	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4366,63014406 14/05/2025	101 811	3 364	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33722900 28/05/2025	1 500 924	3 325	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1468,23998384 14/05/2025	102 553	3 322	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38391250 14/05/2025	1 133 364	3 153	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,13742948 14/05/2025	135 653	3 102	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1459,82000612 14/05/2025	116 141	3 075	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05421526 14/05/2025	336 790	2 932	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 39,78099995 28/05/2025	1 525 525	2 891	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75567850 28/05/2025	296 025	2 452	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030300 14/05/2025	138 937	2 435	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,00017863 14/05/2025	302 724	2 308	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13858400 28/05/2025	1 350 558	2 307	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,16661819 14/05/2025	58 769	2 274	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,10540770 14/05/2025	48 662	2 273	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33790000 14/05/2025	719 151	1 991	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1454,96265260 14/05/2025	86 320	1 990	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,29599963 14/05/2025	240 075	1 958	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,76372007 14/05/2025	129 533	1 939	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	1 311 295	1 882	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68694108 14/05/2025	148 866	1 828	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,74748796 14/05/2025	143 856	1 742	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,25720099 14/05/2025	208 681	1 606	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76762820 28/05/2025	1 743 951	1 559	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,38359994 28/05/2025	1 127 143	1 533	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,29310185 14/05/2025	59 015	1 509	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69621005 14/05/2025	244 823	1 508	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,69571486 14/05/2025	291 355	1 412	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05451494 14/05/2025	98 144	1 402	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38712841 28/05/2025	227 669	1 334	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,70540087 14/05/2025	133 404	1 324	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38124871 28/05/2025	811 150	1 293	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49187645 14/05/2025	131 923	1 273	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105943 14/05/2025	113 808	1 232	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15217212 14/05/2025	83 109	1 209	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	544 966	1 162	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26615140 28/05/2025	231 588	1 108	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87582678 14/05/2025	40 849	1 106	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827321 28/05/2025	767 802	1 102	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75442119 28/05/2025	152 128	1 005	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22870153 28/05/2025	108 263	875	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,38883887 14/05/2025	60 593	868	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	382 245	801	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05100204 28/05/2025	250 445	791	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106063 14/05/2025	62 086	744	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1431,84372259 14/05/2025	107 141	729	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05420973 14/05/2025	74 657	642	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21299998 28/05/2025	58 982	633	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 361,78530903 14/05/2025	41 158	615	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75412140 14/05/2025	97 042	597	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018394 14/05/2025	78 075	575	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27615350 14/05/2025	81 723	475	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16876,10043467 14/05/2025	28 887	473	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27709522 14/05/2025	44 435	411	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05388510 14/05/2025	144 436	370	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,03296546 14/05/2025	8 837	350	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1451,94756981 14/05/2025	15 315	321	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 19,54758476 14/05/2025	5 688	288	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023709 14/05/2025	126 643	275	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,53579824 28/05/2025	18 888	262	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56838628 28/05/2025	61 421	224	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68784626 14/05/2025	17 554	220	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,69844654 14/05/2025	18 102	215	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47586335 28/05/2025	26 284	213	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 956,76886043 14/05/2025	76 728	213	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105765 14/05/2025	16 792	153	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,51748042 14/05/2025	339 976	148	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025	32 949	141	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,62098488 14/05/2025	10 733	129	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57055699 14/05/2025	25 090	123	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025	51 010	119	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,76466983 14/05/2025	16 163	111	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27239050 14/05/2025	84 856	55	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64360409 14/05/2025	79 453	55	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34634953 28/05/2025	3 324	50	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10365760 14/05/2025	123 441	47	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82545400 28/05/2025	7 513	46	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05107236 14/05/2025	16 561	42	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,62589991 28/05/2025	3 852	33	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10437358 28/05/2025	3 774	24	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26518239 14/05/2025	26 479	19	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03003870 14/05/2025	5 840	15	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,64227260 14/05/2025	5 926	12	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070359 28/05/2025	10 203	12	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97588270 28/05/2025	3 425	11	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82165371 28/05/2025	6 605	10	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,39554998 28/05/2025	4 596	8	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703292 28/05/2025	28 246	7	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10404696 28/05/2025	1 451	5	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13663429 14/05/2025	5 594	5	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,67599254 28/05/2025	1 301	5	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48838172 14/05/2025	18 297	4	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	4 412	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	9 168	3	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	3 196	1	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	2 224	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87915952 28/05/2025	455	0	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790047 28/05/2025	1 109	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	21 511	(6)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	2 632	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27036556 14/05/2025	1 724	(12)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1419,83350013 14/05/2025	7 551	(12)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	1 803	(13)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638652 28/05/2025	8 284	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348978 28/05/2025	62 537	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070147 14/05/2025	8 523	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	9 739	(27)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,63830931 28/05/2025	73 248	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	5 631	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995160 14/05/2025	95 512	(37)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	7 977	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05336458 14/05/2025	5 446	(39)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66245202 14/05/2025	16 031	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	137 140	(47)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03117128 14/05/2025	11 217	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87929792 28/05/2025	101 473	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87846081 28/05/2025	37 452	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	3 780	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	12 132	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	6 415	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32933782 28/05/2025	20 815	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02986046 14/05/2025	23 256	(80)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,10820138 28/05/2025	99 955	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	5 403	(90)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	11 513	(96)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25636201 28/05/2025	6 534 349	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03080136 14/05/2025	7 316	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76652845 28/05/2025	232 384	(125)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16526,45133126 14/05/2025	39 975	(188)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	45 068	(262)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87627680 28/05/2025	86 046	(343)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71656219 14/05/2025	24 235	(366)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55648567 14/05/2025	92 226	(379)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77388169 28/05/2025	1 135 303	(406)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63958000 28/05/2025	800 613	(434)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67580539 28/05/2025	98 676	(505)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328302 28/05/2025	64 126	(528)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567649 28/05/2025	80 243	(533)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55750916 14/05/2025	164 452	(568)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,54786780 14/05/2025	184 986	(573)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01143312 14/05/2025	18 331	(599)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298469 28/05/2025	101 321	(708)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00698262 28/05/2025	103 849	(717)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	111 039	(738)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,93001178 28/05/2025	555 002	(790)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,49845524 14/05/2025	141 316	(813)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4159,98988971 14/05/2025	51 782	(821)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36862302 14/05/2025	386 628	(856)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,07499915 28/05/2025	137 483	(1 110)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005970 14/05/2025	140 908	(1 238)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62170994 28/05/2025	598 480	(1 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045790 14/05/2025	41 300	(1 376)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,25099968 14/05/2025	994 063	(1 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	110 204	(1 509)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35477299 14/05/2025	437 433	(1 552)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01763675 14/05/2025	107 191	(1 578)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09449410 14/05/2025	92 160	(1 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949748 14/05/2025	111 578	(1 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069212 14/05/2025	112 152	(1 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17452043 14/05/2025	197 642	(1 769)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17252534 14/05/2025	92 192	(1 869)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26868033 14/05/2025	149 408	(1 940)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04977156 14/05/2025	84 598	(1 945)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638049 28/05/2025	930 785	(1 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29187561 14/05/2025	61 963	(1 966)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,58963020 14/05/2025	311 710	(1 976)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03031479 14/05/2025	62 805	(2 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17190991 14/05/2025	84 633	(2 012)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,51453385 14/05/2025	145 474	(2 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01699853 14/05/2025	42 725	(2 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02978451 14/05/2025	367 330	(2 192)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59098270 14/05/2025	552 445	(2 268)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164138 14/05/2025	151 028	(2 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32884330 28/05/2025	562 396	(2 289)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03032946 14/05/2025	98 814	(3 117)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348980 28/05/2025	11 809 109	(3 647)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268274 14/05/2025	84 350	(3 687)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01724177 14/05/2025	100 603	(3 701)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27551979 14/05/2025	88 251	(3 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701051 28/05/2025	1 388 402	(4 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04882111 14/05/2025	102 558	(4 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158668 14/05/2025	242 465	(4 776)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87852371 28/05/2025	3 395 355	(4 865)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,67600000 28/05/2025	5 725 692	(4 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164539 14/05/2025	360 201	(5 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	649 807	(5 328)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	153 749	(5 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04835455 14/05/2025	109 942	(5 586)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,00319985 28/05/2025	3 664 836	(5 683)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069061 14/05/2025	374 424	(6 677)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26708689 14/05/2025	368 348	(6 938)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09562842 14/05/2025	1 138 897	(7 134)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638020 28/05/2025	3 425 985	(7 163)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67413049 14/05/2025	1 189 082	(7 777)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	204 971	(8 103)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00260448 14/05/2025	113 256	(8 111)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63562650 28/05/2025	1 587 915	(10 671)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87852372 28/05/2025	8 186 461	(11 731)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01139230 14/05/2025	331 333	(11 975)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94120011 28/05/2025	6 251 554	(12 420)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76348991 28/05/2025	2 844 283	(12 804)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101132 14/05/2025	285 407	(13 518)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70627644 14/05/2025	601 656	(15 214)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04740613 14/05/2025	220 028	(15 275)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63538900 14/05/2025	2 201 171	(15 283)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00262310 14/05/2025	236 722	(15 382)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	2 309 333	(16 134)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224561 14/05/2025	354 810	(16 685)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03054330 14/05/2025	684 755	(16 923)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	583 047	(17 078)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09610943 28/05/2025	13 773 368	(17 533)	(0,02)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10023744 14/05/2025	697 557	(22 759)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	1 389 858	(25 512)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025	2 782 775	(29 532)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	607 813	(29 610)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808660 14/05/2025	1 628 479	(29 893)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974109 14/05/2025	908 092	(31 153)	(0,03)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	9 527 752	(31 532)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	743 868	(31 999)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	5 759 003	(33 216)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00698238 28/05/2025	5 676 627	(39 395)	(0,03)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	1 239 765	(45 441)	(0,04)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	1 220 050	(45 923)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	798 952	(58 864)	(0,05)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24145899 14/05/2025	765 087	(67 958)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56816750 14/05/2025	1 819 352	(77 416)	(0,07)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	1 567 111	(83 616)	(0,07)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	763 033	(84 979)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	1 253 351	(86 437)	(0,08)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	2 581 624	(92 270)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	3 016 491	(93 551)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	1 155 529	(99 126)	(0,09)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	1 696 586	(102 847)	(0,09)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	874 516	(105 880)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	2 026 954	(111 648)	(0,10)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	1 454 246	(118 207)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	1 281 790	(119 354)	(0,11)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	2 315 178	(124 353)	(0,11)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	3 923 904	(134 465)	(0,12)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	2 342 055	(153 333)	(0,14)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	2 975 663	(214 794)	(0,19)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	3 995 913	(223 260)	(0,20)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	1 675 245	(228 341)	(0,20)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	28 519 957	(234 916)	(0,21)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	6 493 658	(247 275)	(0,22)
		(561 585)	**(0,50)**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,09015142 22/05/2025	55 070	326	0,00
		326	**0,00**
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	8 590 264	(7 622)	(0,01)
		(7 622)	**(0,01)**
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 362,12497716 22/05/2025	54 939	850	0,00
		850	**0,00**
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78078299 22/05/2025	54 380	90	0,00
		90	**0,00**
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433501 22/05/2025	53 411	410	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31116888 22/05/2025	1 754	9	0,00
		419	**0,00**
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956704 22/05/2025	57 319 565	(35 599)	(0,03)
		(35 599)	**(0,03)**
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	7 191 599	59 754	0,05
		59 754	**0,05**
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	436 540	3 627	0,00
		3 627	**0,00**
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933267 22/05/2025	52 426	(47)	(0,00)
		(47)	**(0,00)**
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	9 033 555	(8 016)	(0,01)
		(8 016)	**(0,01)**

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	15 070 031	203 765	0,18
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	26 797 120	201 416	0,18
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	6 974 546	153 426	0,14
Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	15 287 580 000	81 157	0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(5 336 300)	76 873	0,07
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	1 375 865	19 826	0,02
Amsterdam Index Future 16/05/2025	EUR	492 033	18 537	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	460 650	15 849	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 026 685	13 227	0,01
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	(109 721)	8 164	0,01
OMX S30 Index Future 16/05/2025	SEK	1 189 305	5 923	0,01
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	(260 794)	2 759	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	780 861	792	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2025	HKD	(5 905 894)	(296)	(0,00)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	112 094 397	(967)	(0,00)
SPI 200 Index Future 19/06/2025	AUD	(157 251)	(989)	(0,00)
Swiss Market Index Future 20/06/2025	CHF	84 905	(6 259)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(3 639 375)	(9 375)	(0,01)
XAP Construction STPL Index Future 20/06/2025	USD	(1 898 650)	(12 554)	(0,01)
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025	NOK	(2 410 311)	(17 187)	(0,02)
S&P E-Mini Comm. Service Index Future 20/06/2025	USD	744 000	(20 593)	(0,02)
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	(372 866)	(30 095)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(8 494 968)	(78 539)	(0,07)
SX5E Dividend Index Future 15/12/2028	EUR	(1 053 020)	(103 289)	(0,09)
XAI E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(3 029 330)	(108 670)	(0,10)
SX5E Dividend Index Future 17/12/2027	EUR	(1 054 800)	(110 303)	(0,10)
SX5E Dividend Index Future 18/12/2026	EUR	(2 036 800)	(182 476)	(0,16)
			120 122	**0,11**

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	18 576 849	15 287	0,01
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	1 266 603	10 175	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	1 688 804	9 041	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,005 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 10/02/2035	NZD	1 899 905	8 783	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,88 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 26/08/2034	NZD	844 402	125	0,00
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	1 759 171	(14 342)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	11 821 631	(20 280)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	9 710 626	(28 348)	(0,03)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	10 555 028	(30 972)	(0,03)
			(50 531)	**(0,04)**

	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5250 18/07/2025	USD	10	144 070	0,13
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5100 18/07/2025	USD	10	96 100	0,09
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 4700 18/07/2025	EUR	100	77 166	0,07
Option d'achat acquise S&P China (A) 1000 2230 17/03/2026	USD	1 132	50 300	0,04
			367 636	**0,33**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 3,435 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	351 834	8 010	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,415 %, intérêt variable à payer (US CPI) 13/03/2035	USD	492 568	(475)	(0,00)
			7 535	**0,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	492 568	14 643	0,01
Intérêt fixe à payer 0,88 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 24/09/2034	JPY	56 434 216	4 494	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	70 367	3 879	0,00
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 05/08/2034	JPY	39 686 905	(23)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	351 834	(3 781)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,077 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 14/04/2035	JPY	233 266 119	(5 430)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	351 834	(6 849)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	281 467	(10 387)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	422 201	(12 657)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	1 336 970	(13 883)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	351 834	(26 011)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	914 769	(37 002)	(0,03)
			(93 007)	**(0,08)**
Autres actifs et passifs			19 358 873	17,12
Actif net			**113 037 135**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,22
États-Unis	US	22,78
Norway	NO	12,16
Nouvelle Zélande	NZ	10,53
Irlande	IE	3,39
Luxembourg	LU	2,48
France	FR	1,02
Germany	DE	0,78
Canada	CA	0,46
Japon	JP	0,41
Pays-Bas	NL	0,26
Australie	AU	0,25
Province de Taïwan	TW	0,23
Chine	CN	0,21
Suisse	CH	0,20
Korea	KR	0,20
Spain	ES	0,15
Italie	IT	0,15
Bermuda	BM	0,11
Sweden	SE	0,09
Finland	FI	0,09
Thaïlande	TH	0,07
Denmark	DK	0,04
Liquidités et autres actifs nets		16,71

Institutional Emerging Markets Equity Fund [8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	124 489	3 367 000	2,17
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	147 857	2 078 875	1,34
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	43 945	1 834 882	1,18
Anglogold Ashanti	GB	USD	40 360	1 699 559	1,09
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	68 801	913 230	0,59
Ivanhoe Mines	CA	CAD	88 367	803 711	0,52
Torex Gold Resources	CA	CAD	13 928	443 991	0,29
				11 141 248	**7,17**
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	266 061	3 026 445	1,95
Techtronic Industries	HK	HKD	169 792	1 701 257	1,09
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	44 698	1 423 404	0,92
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	226 670	1 346 491	0,87
BOC Aviation	SG	HKD	124 684	933 142	0,60
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	80 939	795 147	0,51
SK Square	KR	KRW	7 954	488 003	0,31
Tuhu Car	CN	HKD	117 244	251 415	0,16
				9 965 304	**6,41**
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	479 973	13 500 629	8,68
Samsung Electronics	KR	KRW	148 179	5 752 581	3,70
Elite Material	TW	TWD	117 575	2 034 562	1,31
FPT	VN	VND	295 806	1 244 421	0,80
E Ink Holdings	TW	TWD	128 467	889 067	0,57
MediaTek	TW	TWD	13 398	563 847	0,36
HCL Technologies	IN	INR	29 397	543 275	0,35
SK Hynix	KR	KRW	3 705	457 389	0,29
				24 985 771	**16,07**
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	59 563	15 677 101	10,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	387 483	4 564 468	2,94
Eicher Motors	IN	INR	37 076	2 435 740	1,57
MakeMyTrip	IN	USD	15 257	1 586 219	1,02
Haier Smart Home	CN	HKD	534 204	1 542 827	0,99
Li Ning	CN	HKD	771 908	1 446 926	0,93
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	301 544	1 084 983	0,70
NetEase	CN	HKD	44 007	938 703	0,60
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	57 955	786 455	0,51
Samsonite Group	US	HKD	432 281	771 495	0,50
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	48 859	722 750	0,46
Meituan (B)	CN	HKD	22 667	373 359	0,24
				31 931 026	**20,54**
Consommation courante					
Tiger Brands	ZA	ZAR	125 730	1 961 625	1,26
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 819 390	1 838 769	1,18
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1 903 214	1 299 171	0,84
China Mengniu Dairy	CN	HKD	223 412	553 637	0,36
				5 653 202	**3,64**
Santé					
United Laboratory International Holdings	HK	HKD	257 775	459 731	0,30
				459 731	**0,30**
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	263 654	5 967 943	3,84
ICICI Bank ADR	IN	USD	136 454	4 576 668	2,94
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	51 274	4 452 133	2,86
NU Holdings (KY)	BR	USD	329 006	4 038 551	2,60
Bank Central Asia	ID	IDR	7 542 794	4 001 991	2,57
OTP Bank	HU	HUF	53 535	3 949 416	2,54
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	156 310	2 999 204	1,93
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	512 292	2 853 838	1,84
Standard Bank Group	ZA	ZAR	207 614	2 588 102	1,66
TBC Bank Group	GE	GBP	27 888	1 759 859	1,13
AIA Group	HK	HKD	223 234	1 659 505	1,07
OUTsurance Group	ZA	ZAR	373 178	1 533 067	0,99
Five-Star Business Finance	IN	INR	170 674	1 421 489	0,91
HDFC Asset Management	IN	INR	25 865	1 337 097	0,86
ICICI Bank	IN	INR	74 458	1 249 608	0,80
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3 744 900	1 100 108	0,71
Asia Commercial Bank	VN	VND	763 766	706 348	0,45
HDFC Bank ADR	IN	USD	6 962	503 382	0,32
National Bank of Greece	GR	EUR	21 190	223 486	0,14
				46 921 795	**30,18**
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	608 264	2 169 384	1,40
				2 169 384	**1,40**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 150 943	0,74
				1 150 943	**0,74**
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	450 654	3 025 740	1,95
				3 025 740	**1,95**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	551 845	2 829 272	1,82
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				2 829 272	**1,82**
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	161 702	3 258 309	2,10
				3 258 309	**2,10**
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	69 288	4 154 821	2,67
				4 154 821	**2,67**
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	103 652	1 939 064	1,25
				1 939 064	**1,25**
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	515 556	3 449 851	2,22
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	192 368	1 631 984	1,05
Inter (US) BDR	BR	BRL	192 970	1 251 040	0,80
				6 332 875	**4,07**
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	1 084 668	11	0,00
				11	**0,00**
Matériaux					
PhosAgro P GDR*	RU	USD	848	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	43 866	0	0,00
				0	**0,00**
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	2 383 138	24	0,00
				24	**0,00**
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 144 269 303)				**155 918 522**	**100,28**
Autres actifs et passifs				(435 580)	(0,28)
Actif net				**155 482 942**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	15,18
Afrique du Sud	ZA	14,00
Inde	IN	12,62
Province de Taïwan	TW	10,93
Mexico	MX	6,21
Brazil	BR	5,62
Indonésie	ID	5,30
Royaume-Uni	GB	4,44
Korea	KR	4,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,15
Kazakhstan	KZ	2,86
Hungary	HU	2,54
Greece	GR	1,98
Poland	PL	1,93
Émirats arabes unis	AE	1,40
Canada	CA	1,39
Peru	PE	1,34
Vietnam	VN	1,25
Georgia	GE	1,13
Turkey	TR	0,87
Ireland	IE	0,74
Singapour	SG	0,60
États-Unis	US	0,50
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,28)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Institutional Global Focus Fund [4,8]

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	8 428	1 110 425	0,47
				1 110 425	**0,47**
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	21 532	1 425 405	0,60
				1 425 405	**0,60**
Industries					
Airbus	FR	EUR	34 555	5 769 868	2,43
General Electric (US)	US	USD	21 381	4 280 289	1,81
Canadian Pacific Kanas City (US)	CA	USD	50 634	3 648 684	1,54
Honeywell International	US	USD	13 247	2 775 341	1,17
Norfolk Southern	US	USD	5 575	1 236 917	0,52
GXO Logistics	US	USD	34 844	1 234 868	0,52
JB Hunt Transport Services	US	USD	7 146	922 947	0,39
Eaton	IE	USD	2 024	585 342	0,25
				20 454 256	**8,63**
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	44 009	17 177 412	7,25
Lam Research	US	USD	179 065	12 557 824	5,30
Broadcom	US	USD	60 149	11 411 435	4,81
ANSYS	US	USD	33 976	10 781 415	4,55
Intuit	US	USD	14 556	9 053 611	3,82
Adobe	US	USD	23 993	8 909 552	3,76
Meta Platforms (A)	US	USD	15 177	8 202 927	3,46
NVIDIA	US	USD	66 718	7 110 092	3,00
Apple	US	USD	26 812	5 658 147	2,39
ASML Holding	NL	EUR	7 131	4 714 010	1,99
Alphabet (A)	US	USD	22 680	3 565 688	1,50
Alphabet (C)	US	USD	15 624	2 487 621	1,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	71 752	2 355 895	0,99
Capgemini	FR	EUR	13 695	2 173 403	0,92
Micron Technology	US	USD	28 515	2 155 048	0,91
Renesas Electronics	JP	JPY	181 144	2 090 799	0,88
Infineon Technologies	DE	EUR	62 093	2 035 672	0,86
Arista Networks	US	USD	22 652	1 829 005	0,77
Workday (A)	US	USD	5 920	1 435 587	0,61
Teradata	US	USD	67 089	1 433 694	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	48 803	1 372 716	0,58
Synopsys	US	USD	2 743	1 242 001	0,52
Salesforce	US	USD	4 440	1 182 046	0,50
Snap (A)	US	USD	129 787	1 007 795	0,43
SK Hynix	KR	KRW	7 361	908 689	0,38
Informatica	US	USD	39 738	746 073	0,31
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	6 666	712 897	0,30
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	25 983	588 523	0,25
Murata Manufacturing	JP	JPY	38 588	545 005	0,23
SPS Commerce	US	USD	3 591	511 694	0,22
ON Semiconductor	US	USD	11 383	440 654	0,19
				126 396 930	**53,32**
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	37 873	6 885 696	2,90
MercadoLibre	UY	USD	1 088	2 485 406	1,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 692	936 711	0,40
Bath & Body Works	US	USD	25 813	777 739	0,33
Mobileye Global (A)	IL	USD	46 731	673 163	0,28
Sony Group	JP	JPY	22 727	596 848	0,25
				12 355 563	**5,21**
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	34 135	952 724	0,40
				952 724	**0,40**
Santé					
Thermo Fisher Scientific	US	USD	7 963	3 402 737	1,44
Boston Scientific	US	USD	31 906	3 259 561	1,38
Veeva Systems (A)	US	USD	10 841	2 502 999	1,06
Danaher	US	USD	12 514	2 472 027	1,04
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	16 401	2 347 374	0,99
UnitedHealth Group	US	USD	5 356	2 200 543	0,93
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	8 719	2 040 249	0,86
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	30 802	475 273	0,20
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	5 553	367 413	0,15
				19 068 176	**8,04**
Finance					
Blackrock	US	USD	6 419	5 816 373	2,45
Arthur J Gallagher	US	USD	16 038	5 101 015	2,15
Visa	US	USD	14 268	4 869 066	2,05
HDFC Bank	IN	INR	211 905	4 796 583	2,02
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	8 472	4 497 981	1,90
Intercontinental Exchange	US	USD	24 990	4 180 551	1,76
S&P Global	US	USD	6 067	3 003 027	1,27
Investor (B)	SE	SEK	91 219	2 694 618	1,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3 714	2 535 386	1,07
Shift4 Payments	US	USD	29 158	2 481 943	1,05
Mastercard	US	USD	4 160	2 247 284	0,95
SCOR	FR	EUR	61 719	1 931 671	0,81
MSCI	US	USD	2 926	1 584 609	0,67
Block (A)	US	USD	21 311	1 227 953	0,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	4 787 065	1 201 363	0,51
				48 169 423	**20,32**
Immobilier					
CoStar Group	US	USD	10 116	762 510	0,32
				762 510	**0,32**
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4 577 155	1,93
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	152	0,00
				4 577 307	**1,93**
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	238 774	2 089 103	0,88
				2 089 103	**0,88**
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	23 875	367 914	0,16
				367 914	**0,16**
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 223 883 280)				**237 729 737**	**100,28**
Autres actifs et passifs				(675 473)	(0,28)
Actif net				**237 054 264**	**100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,98
France	FR	5,42
Pays-Bas	NL	2,29
Irlande	IE	2,18
Inde	IN	2,02
Germany	DE	1,93
Canada	CA	1,54
Royaume-Uni	GB	1,39
Korea	KR	1,38
Japon	JP	1,36
Sweden	SE	1,14
Uruguay	UY	1,05
Spain	ES	0,88
Province de Taïwan	TW	0,58
Indonésie	ID	0,51
Israel	IL	0,48
Denmark	DK	0,15
Liquidités et autres passifs nets		(0,28)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Cette page est laissée blanche intentionnellement

État de l'actif net au 30 Avril 2025

NOM	Consolidé	Compartiments d'actions : All China Equity ESG Fund[2,4,8]	America Fund[8]	American Growth Fund[8]	ASEAN Fund[8]
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	144.152.948.507	4.870.613	2.875.388.958	894.826.746	803.681.360
Dépôts bancaires	923.268.027	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1.751.173.433	93.261	124.058.097	113	3.269.725
À recevoir sur les investissements vendus	665.370.539	58.423	-	-	1.804.494
À recevoir sur les émissions d'Actions	283.854.583	-	3.839.210	371.796	433.214
Dividendes et intérêts à recevoir	582.262.485	4.993	1.066.500	7.128	4.261.300
Gain non réalisé sur contrats de différence	23.700.546	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	571.416.194	6.625	9.848.596	311.262	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	54.354.803	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	38.203.907	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	20.749.214	-	-	-	-
Total de l'actif	149.067.302.238	5.033.915	3.014.201.361	895.517.045	813.450.093
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1.230.050.824	116.816	-	12.182.340	1.336.716
À payer pour le rachat d'Actions	169.673.569	-	2.283.674	143.849	117.659
Charges à payer	170.281.186	6.368	4.051.757	1.164.191	1.049.498
Perte non réalisée sur contrats de différence	25.557.932	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	389.972.124	-	495.632	24.111	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	27.163.641	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	32.262.362	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	9.852.355	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	120.206.306	-	-	-	-
Autres sommes à payer	590.729	-	-	-	86
Découverts bancaires	13.920.720	-	-	-	-
Total du passif	2.189.531.748	123.184	6.831.063	13.514.491	2.503.959
ACTIF NET au 30.04.25	146.877.770.490*	4.910.731	3.007.370.298	882.002.554	810.946.134
ACTIF NET au 30.04.24	138.834.359.633**	4.765.919	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574
ACTIF NET au 30.04.23	142.921.991.286**	5.100.676	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750
COÛT DES INVESTISSEMENTS	134.855.140.378	4.409.109	2.586.449.283	897.857.782	776.449.652

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2025, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2025, s'élève à 129 430 600 767 EUR.
** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Equity ESG Fund[8]	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund[8]	Asian Special Situations Fund[8]	Australian Diversified Equity Fund	China A Shares Fund[2,4,8]	China Consumer Fund[8]	China Focus Fund
USD	USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
2.656.369.430	1.336.041.265	1.133.266.293	1.752.320.153	488.539.209	2.932.431	2.952.384.669	2.221.448.617
-	-	-	-	-	-	-	-
130.148.683	1.870.834	2.144.802	3.470.213	20.072.982	115.912	9.620.780	23.341.972
209.205	10.376.814	4.583.587	59	-	10.358	29.004.555	6.913.210
1.535.084	656.498	418.192	349.309	1.409.234	4.780	995.224	2.427.613
1.780.025	-	1.526.315	2.963.602	2.191	-	835.447	3.009.215
-	-	-	-	-	-	6.079.255	-
1.107.010	674.159	-	1.408.216	-	772	371.009	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	246	-	-	-
2.791.149.437	1.349.619.570	1.141.939.189	1.760.511.552	510.023.862	3.064.253	2.999.290.939	2.257.140.627
-	6.259.271	2.970.959	27.255	154	8.276	30.137.200	19.724.901
5.729.220	457.397	585.327	1.375.418	81.782	-	878.480	1.370.575
3.274.076	1.503.617	1.085.774	2.043.971	741.706	3.841	4.069.283	2.747.530
-	-	11.461	-	-	-	735.273	-
648.366	317.172	-	752.126	-	-	35.862	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	921.931	-	-	-
13.939.236	-	3.270.590	18.003.912	-	-	-	-
237.357	757	1.362	1.160	27	-	985	-
-	-	-	-	-	-	-	-
23.828.255	8.538.214	7.925.473	22.203.842	1.745.600	12.117	35.857.083	23.843.006
2.767.321.182	1.341.081.356	1.134.013.716	1.738.307.710	508.278.262	3.052.136	2.963.433.856	2.233.297.621
2.865.685.799	1.845.457.525	1.336.842.564	1.983.323.437	558.253.652	3.723.622	3.000.777.143	2.953.440.912
3.695.783.550	2.238.914.594	1.213.471.980	2.036.340.884	677.672.102	3.836.313	4.266.433.745	3.570.344.550
2.469.142.206	1.306.191.914	1.254.463.399	1.681.935.357	398.529.615	2.891.810	2.958.212.228	2.276.147.474

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	China Innovation Fund[8]	Climate Solutions Fund[4,9]	Emerging Asia Fund[8]	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund[8]
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	132.469.533	24.677.520	413.525.475	254.388.560	1.101.696.328
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	557.010	809.704	16.834	1.662.297	221.120
À recevoir sur les investissements vendus	692.216	1.348.194	2.798.372	235.265	2.246.493
À recevoir sur les émissions d'Actions	104.427	5.376	100.430	293.121	7.414.317
Dividendes et intérêts à recevoir	87.555	25.936	267.802	209.955	752.714
Gain non réalisé sur contrats de différence	111.997	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	108.682	1.092	177.094	23.719	644.354
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	134.131.420	26.867.822	416.886.007	256.812.917	1.112.975.326
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	396.303	2.309.244	5.611.736	252.010	1.248.485
À payer pour le rachat d'Actions	60.944	-	205.148	169.551	96.759
Charges à payer	211.121	27.822	449.035	343.686	806.366
Perte non réalisée sur contrats de différence	78.075	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	34	49	103.658	20.532	19.396
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	11.854	1.356.790	-	3.701.297
Autres sommes à payer	344	-	1.261	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	746.821	2.348.969	7.727.628	785.779	5.872.303
ACTIF NET au 30.04.25	133.384.599	24.518.853	409.158.379	256.027.138	1.107.103.023
ACTIF NET au 30.04.24	124.349.522	26.930.930	459.317.309	247.374.660	1.563.616.154
ACTIF NET au 30.04.23	131.519.554	21.491.073	513.792.287	244.742.754	1.535.285.433
COÛT DES INVESTISSEMENTS	128.614.072	23.744.887	380.411.657	227.254.033	1.139.427.879

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Emerging Markets Ex China Fund[4,8]	Emerging Markets Fund[8]	Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund[8]	European Dynamic Growth Fund[8]	European Growth Fund[8]	European Larger Companies Fund[8]	European Smaller Companies Fund
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7.937.261	2.994.468.994	610.167.951	180.929.323	2.003.966.295	7.262.349.442	184.795.372	1.102.571.919
-	-	-	-	-	-	-	-
8.563	4.500.167	359.617	385.856	2.263.563	1.000.082	1.983.424	1.174.422
32.154	11.296.802	-	47.132	247.709	-	2.139	1.055.968
58	860.134	3.340.412	21.502	827.691	14.399.418	149.826	1.097.909
6.355	1.539.989	1.397.898	726.148	6.194.884	25.515.659	670.583	3.683.811
-	-	-	-	-	-	-	-
-	823.935	-	47.646	308.659	18.784	336	766.161
-	-	316.908	3.508	3.031.541	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7.984.391	3.013.490.021	615.582.786	182.161.115	2.016.840.342	7.303.283.385	187.601.680	1.110.350.190
16.181	10.545.169	2.477.562	47.193	6.917.150	2.900.210	77.962	2.216.035
-	3.051.248	-	66.327	157.041	132.566	380.232	3.074
8.757	3.445.304	129.275	269.515	2.426.497	10.592.429	252.393	1.366.137
-	-	-	-	-	-	-	-
-	596.136	-	92.413	5.623.995	540.457	7.048	2.239.070
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
18.538	7.040.783	-	-	-	-	-	-
32	4.931	548	230	1.472	4.503	186	2.512
-	-	-	-	-	-	-	-
43.508	24.683.571	2.607.385	475.678	15.126.155	14.170.165	717.821	5.826.828
7.940.883	2.988.806.450	612.975.401	181.685.437	2.001.714.187	7.289.113.220	186.883.859	1.104.523.362
7.551.031	3.254.213.744	533.944.676	214.410.579	2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901	1.068.583.620
4.864.417	3.551.407.099	273.264.711	259.857.529	3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589	1.061.760.333
7.558.444	2.769.810.045	519.741.203	161.290.424	1.691.672.897	6.219.380.894	164.048.343	1.210.841.916

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	European Smaller Companies ESG Fund[4,8]	FIRST All Country World Fund[8]	Future Connectivity Fund[8]	Germany Fund[8]	Global Consumer Brands Fund[8]
DEVISE	EUR	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	104.342.028	404.695.107	201.678.771	905.117.983	951.348.958
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	26	24	195.315	1.000.001	348
À recevoir sur les investissements vendus	95.704	17.851	50.649	1.960.943	6.863.762
À recevoir sur les émissions d'Actions	208	61.606	116.185	3.778.782	395.363
Dividendes et intérêts à recevoir	415.099	640.340	215.950	2.543.350	1.286.944
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	38.290	27.369	936.518
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	104.853.065	405.414.928	202.295.160	914.428.428	960.831.893
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	95.858	-	50.652	10.776.494	6.081.893
À payer pour le rachat d'Actions	27	32.902	27.514	-	296.681
Charges à payer	77.460	371.990	315.318	1.178.071	1.337.538
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	6.091	443.451	247.948
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	347.788
Autres sommes à payer	127	975	214	1.127	814
Découverts bancaires	-	40.967	-	-	393.240
Total du passif	173.472	446.834	399.789	12.399.143	8.705.902
ACTIF NET au 30.04.25	104.679.593	404.968.094	201.895.371	902.029.285	952.125.991
ACTIF NET au 30.04.24	101.863.759	276.035.746	259.023.837	624.367.633	1.151.942.493
ACTIF NET au 30.04.23	122.657.656	446.739.448	236.699.073	742.683.748	1.231.262.354
COÛT DES INVESTISSEMENTS	109.362.977	349.866.324	194.997.871	732.368.630	851.290.493

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Global Demographics Fund[8]	Global Financial Services Fund[8]	Global Focus Fund[8]	Global Healthcare Fund[8]	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund[4]	Global Technology Fund[8]	Global Thematic Opportunities Fund[8]
USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD
812.317.495	1.437.989.318	756.003.904	1.299.463.299	661.254.620	5.039.827	21.267.511.104	1.543.342.875
-	-	-	-	-	-	-	-
823.720	1.843.483	57.394	1.597.190	9.552	11.989	2.450.036	17.275.205
42.384	258.048	632.052	12.771.487	7.326.056	-	53.591.473	15.855.508
3.491.553	1.636.627	644.975	1.335.848	500.075	340	29.882.210	1.064.452
845.818	3.554.478	187.372	2.153.823	1.529.520	18.803	19.040.715	2.549.047
-	-	-	-	-	-	-	-
8.267.921	262.475	2.216.166	35.812	26.507	-	16.051.136	-
971.893	-	-	-	-	-	-	262.202
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
826.760.784	1.445.544.429	759.741.863	1.317.357.459	670.646.330	5.070.959	21.388.526.674	1.580.349.289
629.671	322.077	84.827	7.019.575	4.004.143	-	74.784.279	19.170.889
602.827	3.342.476	2.728.378	454.298	248.690	360	4.915.445	828.949
1.116.047	1.838.240	1.132.944	1.858.728	998.515	2.395	28.096.738	2.220.319
-	-	-	-	-	-	-	-
1.884.516	460.215	322.632	6.080	3.520	-	6.297.310	-
-	-	-	18.963	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.602.463	309.816	-	-	-	-	155.885
1.847	4.456	-	996	266	18	27.149	4.817
261.416	361.846	16.039	-	25.266	-	180.639	223.268
4.496.324	7.931.773	4.594.636	9.358.640	5.280.400	2.773	114.301.560	22.604.127
822.264.460	1.437.612.656	755.147.227	1.307.998.819	665.365.930	5.068.186	21.274.225.114	1.557.745.162
1.068.130.579	1.165.587.929	852.799.538	1.578.014.936	580.124.166	33.992.229	19.954.266.177	1.699.574.479
1.126.082.744	1.612.080.011	806.979.331	1.647.633.906	301.341.472	34.513.358	14.345.096.650	1.761.870.093
655.907.418	1.165.368.684	711.970.811	1.220.926.304	674.276.213	4.536.405	21.519.504.568	1.394.665.944

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	Greater China Fund[8]	Iberia Fund[8]	India Focus Fund[7,8]	Indonesia Fund	Italy Fund[8]
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	650.917.866	219.641.799	2.943.248.784	170.450.415	350.535.944
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1.846.635	5.324.598	41.359.119	1.726.247	811.155
À recevoir sur les investissements vendus	6	1.174.564	7.815.427	326.051	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	133.005	2.035.651	29.317.910	34.325	283.942
Dividendes et intérêts à recevoir	728.391	1.572.625	1.189.879	332.181	426.068
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	466	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	14.720	-	-	104.241
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	653.625.903	229.763.957	3.022.931.585	172.869.219	352.161.350
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	-	2.862.046	26.499.904	327.659	1.203
À payer pour le rachat d'Actions	134.061	-	6.152.415	-	8.995
Charges à payer	985.923	312.374	3.608.956	242.381	506.837
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	970	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	63.889.363	-	-
Autres sommes à payer	108	18	11.333	362	32
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	1.120.092	3.174.438	100.162.941	570.402	517.067
ACTIF NET au 30.04.25	652.505.811	226.589.519	2.922.768.644	172.298.817	351.644.283
ACTIF NET au 30.04.24	757.743.899	166.254.948	2.579.552.677	195.855.026	345.981.010
ACTIF NET au 30.04.23	771.216.375	164.441.157	1.926.804.035	259.733.640	306.409.952
COÛT DES INVESTISSEMENTS	582.213.353	178.954.094	2.432.853.495	197.615.469	305.142.482

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Japan Equity ESG Fund[8]	Japan Growth Fund[8]	Japan Value Fund[8]	Latin America Fund	Nordic Fund[8]	Pacific Fund[8]	Sustainable Asian Focus Fund[4,9]	Sustainable Eurozone Equity Fund[9]
JPY	JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD	EUR
43.286.930.112	5.916.545.538	186.105.632.766	307.315.639	4.589.545.261	729.304.935	5.092.802	403.553.792
-	-	-	-	-	-	-	-
604.247.913	2.011.107	3.430.900.213	31	41.368.937	1.908.736	9.570	1.314.761
1.746.666	18.572.004	311.309.387	1.219.936	-	5.840.839	178.840	1.955.192
18.098.683	292.714	111.807.812	13.953.895	3.308.519	27.474	-	207.494
377.834.022	40.628.822	1.952.247.814	1.780.937	16.675.907	2.344.920	645	1.172.020
-	-	-	-	-	3.753	-	-
1.494.849	732.303	56.411.437	-	523.206	3.460	1.020	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
44.290.352.245	5.978.782.488	191.968.309.429	324.270.438	4.651.421.830	739.434.117	5.282.877	408.203.259
25.182.048	9.295.159	1.619.496	-	11.956.431	6.163.695	89.692	1.617.232
5.307.486	5.071.628	235.915.761	87.879	687.223	310.095	-	11.965
63.581.905	5.404.644	210.978.891	433.191	6.564.791	1.004.776	4.536	583.573
-	-	-	-	-	-	-	-
31.831.837	108.509	489.073.510	-	5.991.164	293.950	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	150.981	32.267	-
-	19.109	-	209	3.470	839	-	531
-	-	-	-	-	-	13.178	-
125.903.276	19.899.049	937.587.658	521.279	25.203.079	7.924.336	139.673	2.213.301
44.164.448.969	5.958.883.439	191.030.721.771	323.749.159	4.626.218.751	731.509.781	5.143.204	405.989.958
53.308.745.954	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704	4.564.642.421	859.963.772	5.114.563	527.905.863
48.677.632.496	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732	4.305.112.139	1.134.114.530	4.933.743	473.365.539
34.971.111.950	5.715.385.502	160.497.829.845	299.214.767	4.843.981.286	1.052.578.399	5.143.988	342.182.985

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	Sustainable Global Equity Fund[4,9]	Sustainable US Equity Fund[9]	Switzerland Fund[8]	Thailand Fund[8]	UK Special Situations Fund
DEVISE	USD	USD	CHF	USD	GBP
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	5.842.020	73.990.219	219.950.730	117.226.885	82.726.896
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.091	14	11.940.814	295	8.243.192
À recevoir sur les investissements vendus	32.608	-	689	-	713.460
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	63.101	54.307	157	68.878
Dividendes et intérêts à recevoir	4.482	8.629	20.651	1.192.855	812.223
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	1.137.830
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	55.714	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	404.452
Total de l'actif	5.881.201	74.117.677	231.967.191	118.420.192	94.106.931
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	27.073	-	68	22.924	4
À payer pour le rachat d'Actions	-	37.593	235.885	88.321	743.346
Charges à payer	5.374	105.959	342.863	179.250	86.875
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	172.018
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	3.046	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	251.900
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	57	23	65	3.131
Découverts bancaires	-	2.862	-	78.820	1.956
Total du passif	32.447	149.517	578.839	369.380	1.259.230
ACTIF NET au 30.04.25	5.848.754	73.968.160	231.388.352	118.050.812	92.847.701
ACTIF NET au 30.04.24	5.843.772	86.998.244	233.035.048	131.043.034	88.180.284
ACTIF NET au 30.04.23	5.083.218	223.246.375	268.015.043	175.828.745	119.000.626
COÛT DES INVESTISSEMENTS	5.540.198	77.546.738	183.194.889	129.966.542	77.494.510

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

		Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur :					
Water & Waste Fund[8]	World Fund[8]	Asia Pacific Dividend Fund[8]	European Dividend Fund[8]	European Dividend Plus Fund[4,8]	Global Dividend Fund[8]	Global Dividend Plus Fund[8]	Global Equity Income Fund[4,8]
USD	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
974.405.221	5.387.845.380	321.547.219	942.103.132	9.185.969	15.211.801.409	697.559.388	505.198.715
-	-	-	-	-	-	-	-
2.507.132	1.355.844	2.686.054	3	298.502	328.723.509	20.551.438	190
-	678.190	7.139.413	206.172	11.890	28.333.408	5.680.861	1.206.020
84.081	3.490.719	442.297	4.924.234	35.179	45.026.968	5.415.861	1.895.521
2.133.601	7.027.194	835.297	3.340.023	33.364	24.395.964	2.430.137	389.576
-	-	-	-	27.016	-	867.247	-
2.643.612	9.257.899	472.464	61.325	-	66.301.988	913.177	2.598
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
981.773.647	5.409.655.226	333.122.744	950.634.889	9.591.920	15.704.583.246	733.418.109	508.692.620
-	677.289	6.131.994	409.911	58.318	37.140.581	16.397.157	107.678
670.389	1.944.840	111.858	107.391	-	30.127.396	1.574.112	64.236
1.362.611	7.254.027	465.558	1.046.187	13.895	21.337.114	1.160.252	512.847
-	-	-	-	-	374.309	-	-
26.633	2.384.963	161.927	737.860	-	42.182.636	2.611.080	7
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	272.435	-	88.971	-	6.455.440	-
-	-	139.977	-	-	-	-	-
4.288	-	466	2.231	-	-	-	-
-	-	-	-	11.197	124.999	631.592	-
2.063.921	12.261.119	7.284.215	2.303.580	172.381	131.287.035	28.829.633	684.768
979.709.726	5.397.394.107	325.838.529	948.331.309	9.419.539	15.573.296.211	704.588.476	508.007.852
1.322.230.251	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	6.088.846	12.089.412.340	375.643.024	259.860.903
1.949.068.911	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	4.868.327	12.835.534.145	312.115.177	201.786.052
919.798.592	4.293.032.779	316.163.205	838.294.693	8.037.227	11.623.779.406	618.704.813	404.412.237

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	Global Equity Income ESG Fund[4,8]	Compartiments Multi Asset : European Multi Asset Income Fund[8]	Global Multi Asset Defensive Fund[4,8]	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund[4,8]
DEVISE	USD	EUR	EUR	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	753.600.189	373.248.481	90.808.470	138.872.017	96.881.110
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	518.728	10.738.904	3.991.686	5.152.490	6.903.424
À recevoir sur les investissements vendus	164.954	2.061.521	204.653	3.466.513	2.294.834
À recevoir sur les émissions d'Actions	5.162.808	61.279	172.037	20.386	115.504
Dividendes et intérêts à recevoir	744.087	4.011.698	603.760	608.408	718.363
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	185.645	88.655	3.078	183.885
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	3.175.765	3.050.046	1.144.146	363.438	171.263
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	1.186.293	76.023	66.879	116.153
Gain non réalisé sur swaps	-	188.396	57.467	47.546	3.053
Options achetées à la valeur de marché	-	-	613.542	-	615.589
Total de l'actif	763.366.531	394.732.263	97.760.439	148.600.755	108.003.178
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	380.381	3.533.881	1.065.393	6.195.239	3.183.034
À payer pour le rachat d'Actions	117.611	289.930	205.141	12.909	7.581
Charges à payer	738.071	457.565	105.561	179.339	145.897
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	111.310	423	68.064
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	43.262	1.472.272	1.682.030	640.895	569.939
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	5.844	36.065	1.337.606	351.571
Perte non réalisée sur swaps	-	3.009	221.656	39.012	23.689
Options vendues à la valeur de marché	-	1.079.818	8.768	-	169.024
Impôt à payer sur les plus-values	-	8.055	4.176	-	-
Autres sommes à payer	-	567	145	660	408
Découverts bancaires	-	4.815	4.918	26.282	1.920
Total du passif	1.279.325	6.855.756	3.445.163	8.432.365	4.521.127
ACTIF NET au 30.04.25	762.087.206	387.876.507	94.315.276	140.168.390	103.482.051
ACTIF NET au 30.04.24	981.380.148	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736
ACTIF NET au 30.04.23	786.632.036	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046
COÛT DES INVESTISSEMENTS	595.872.392	361.129.383	88.367.451	131.431.174	93.134.849

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

			Compartiments Obligataires :				
Global Multi Asset Income Fund[6,8]	Multi Asset Dynamic Inflation Fund[4]	Multi Asset Income ESG Fund[8]	Asia Pacific Bond ESG Fund[4,8]	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
3.963.622.706	103.420.774	76.013.083	14.014.044	48.864.567	828.229.019	1.360.621.195	508.580.990
-	-	107.166	-	-	-	-	-
215.544.391	19.134.323	1.287.605	441.827	3.705.703	8.260.353	41.167.440	22.754.729
12.821.880	416.513	279.731	182.506	-	17.933.554	3.807.511	-
14.042.325	108	8.357	-	-	71.225	2.849.447	371.950
47.035.746	748.590	701.684	152.469	834.384	9.740.659	23.039.486	9.226.902
84.938	53.829	-	-	-	-	-	-
25.471.479	610.335	160.267	73.414	671.383	10.817.668	8.161.166	3.369.786
11.879.031	2.538.560	225.418	34.015	121.085	2.259.430	340.538	458.230
2.720.979	313.268	-	-	68.097	5.125	6.101.814	2.741.621
17.520.996	373.461	323.388	-	-	-	-	-
4.310.744.471	127.609.761	79.106.699	14.898.275	54.265.219	877.317.033	1.446.088.597	547.504.208
36.006.395	797.607	12.905	399.931	-	23.661.292	2.073.639	9.815
5.447.472	59.130	205.509	-	50.471	2.159.687	6.833.949	235.450
5.467.052	145.314	60.345	15.384	60.101	616.403	1.538.429	693.259
15.240	-	-	-	-	-	-	-
20.977.667	951.696	577.723	50.880	1.236.077	5.271.352	1.573.806	777.937
3.400.727	1.283.081	50.501	52.272	25.498	154.560	761.741	138.247
735.437	567.229	-	-	-	-	-	-
632.246	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
61.893	326	779	12	26	2.202	3.922	4.174
376.539	-	-	-	-	-	-	-
73.120.668	3.804.383	907.762	518.479	1.372.173	31.865.496	12.785.486	1.858.882
4.237.623.803	123.805.378	78.198.937	14.379.796	52.893.046	845.451.537	1.433.303.111	545.645.326
5.251.209.309	135.864.650	85.607.996	18.227.367	54.959.757	1.036.798.556	1.608.903.159	700.264.291
7.123.353.808	157.494.486	91.045.987	17.807.614	62.198.230	1.685.375.178	2.111.812.123	1.020.996.690
3.816.013.614	102.496.295	71.109.944	14.154.339	48.523.922	816.287.213	1.597.983.509	572.774.664

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	China RMB Bond Fund[8]	Climate Transition Bond Fund[4,8]	Emerging Market Corporate Debt Fund[8]	Emerging Market Debt Fund[8]	Emerging Market Local Currency Debt Fund[4,8]
DEVISE	CNY	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1.223.723.629	293.294.602	54.468.297	552.309.261	76.305.822
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	48.957.776	2.815.490	418.254	5.457.218	915.623
À recevoir sur les investissements vendus	-	2.962.967	-	2.859.845	1.282.344
À recevoir sur les émissions d'Actions	132.996	18.536	8.033	1.659.780	679.555
Dividendes et intérêts à recevoir	16.052.890	3.858.829	665.112	7.379.414	1.986.192
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1.836.180	10.909.327	1.888.096	7.206.527	704.140
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	70.278	870.361	74.607	1.703.454	-
Gain non réalisé sur swaps	494.339	29.017	-	-	472.304
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	1.291.268.088	314.759.129	57.522.399	578.575.499	82.345.980
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	-	12.549.634	-	5.737.738	4.057.518
À payer pour le rachat d'Actions	976.358	381.605	10.089	274.042	74.909
Charges à payer	1.043.129	131.917	79.415	708.530	86.777
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	5.849.180	8.076.628	172.793	3.092.471	867.975
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	804.278	712.948	138.562	1.745.337	-
Perte non réalisée sur swaps	36.370	819.950	-	-	9.704
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1.825	3.027	179	832	538
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	8.711.140	22.675.709	401.038	11.558.950	5.097.421
ACTIF NET au 30.04.25	1.282.556.948	292.083.420	57.121.361	567.016.549	77.248.559
ACTIF NET au 30.04.24	1.573.651.115	318.887.152	69.497.359	678.924.421	157.552.944
ACTIF NET au 30.04.23	2.324.174.748	131.915.597	140.306.411	1.161.536.921	253.377.059
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1.229.866.480	285.246.932	57.228.859	607.727.441	77.669.929

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Emerging Market Total Return Debt Fund[4,8]	Euro Bond Fund[8]	Euro Corporate Bond Fund[4,8]	Euro Short Term Bond Fund[4,8]	European High Yield Fund[8]	Flexible Bond Fund[8]	Global Bond Fund[8]	Global Corporate Bond Fund[4,8]
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	USD
99.992.352	937.330.637	426.113.876	2.097.444.487	2.340.828.576	97.285.706	1.930.839.653	366.195.374
-	-	-	-	-	-	-	-
6.387.210	127.883.595	4.081.805	13.865.839	5.622.412	278.522	8.826.803	4.339.665
348.973	11.835.440	10.205.029	27.141.501	8.516.130	81.055	37.851.176	4.733.848
140.210	490.134	483.689	456.566	1.492.752	14.317	8.098.404	255.712
2.458.221	7.157.786	2.290.871	21.122.002	44.747.020	1.559.298	17.200.805	4.741.158
-	-	-	-	-	-	-	-
3.566.088	6.160.294	21.063	-	52.979.998	5.068.771	34.228.715	8.435.067
406.335	659.856	838.825	3.278.889	2.496.490	398.137	179.947	615.313
564.779	471.084	219.242	868.890	1.133.141	2.141.921	-	31.579
-	-	-	-	-	-	-	-
113.864.168	1.091.988.826	444.254.400	2.164.178.174	2.457.816.519	106.827.727	2.037.225.503	389.347.716
3.280.694	16.170.053	10.195.840	71.956.859	42.597.002	81.228	223.531.138	11.627.401
58.778	221.393	323.677	3.185.084	900.303	140.442	1.557.455	143.508
126.060	823.686	342.841	1.123.358	2.149.028	120.114	998.793	205.750
-	-	-	-	-	-	-	-
667.883	10.103.667	40.081	-	7.270.893	1.576.464	13.077.918	4.295.529
252.329	42.465	-	8.519.020	225.454	74.891	456.455	546.440
233.171	4.189.170	1.954.875	6.531.198	-	504.427	407.316	1.809.853
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
149	2.602	1.977	11.719	2.332	5.660	45.263	234
-	-	-	-	-	878.186	-	-
4.619.064	31.553.036	12.859.291	91.327.238	53.145.012	3.381.412	240.074.338	18.628.715
109.245.104	1.060.435.790	431.395.109	2.072.850.936	2.404.671.507	103.446.315	1.797.151.165	370.719.001
189.634.948	1.109.378.580	430.252.480	2.134.454.342	2.368.666.481	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623
513.875.356	1.175.647.419	583.998.200	2.976.300.567	2.172.264.889	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322
114.305.335	927.835.203	422.120.841	2.091.559.897	2.383.476.094	103.575.700	1.945.938.743	356.497.022

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	Global High Yield Fund[4,8]	Global Hybrids Bond Fund[4,8]	Global Income Fund[8]	Global Inflation-linked Bond Fund[8]	Global Short Duration Income Fund[8]
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	179.388.437	79.429.483	2.132.047.724	560.669.257	1.167.453.425
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1.321.856	266.678	3.255.591	3.335.671	2.629.086
À recevoir sur les investissements vendus	1.405.213	787.096	105.113.377	-	23.000.025
À recevoir sur les émissions d'Actions	32.949	-	17.989.712	489.075	2.747.484
Dividendes et intérêts à recevoir	3.099.435	1.234.017	29.760.022	1.190.389	16.399.354
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	6.603.704	535.350	32.206.905	30.242.084	33.621.443
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	128.587	258.592	2.577.648	1.020.230	26.239
Gain non réalisé sur swaps	-	-	9.470.191	1.286.300	4.637.670
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	191.980.181	82.511.216	2.332.421.170	598.233.006	1.250.514.726
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1.546.434	752.591	175.134.235	15.190	46.555.429
À payer pour le rachat d'Actions	292.410	69.485	144.999	157.128	286.185
Charges à payer	232.033	54.338	3.066.597	250.395	1.010.875
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	4.039.852	1.045.784	78.870.010	19.783.587	43.677.629
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	110.492	950	-	905.995	1.211
Perte non réalisée sur swaps	176.726	843	-	2.271.036	471.416
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1.400	136	-	1.091	-
Découverts bancaires	-	-	9.882.278	-	-
Total du passif	6.399.347	1.924.127	267.098.119	23.384.422	92.002.745
ACTIF NET au 30.04.25	185.580.834	80.587.089	2.065.323.051	574.848.584	1.158.511.981
ACTIF NET au 30.04.24	170.930.796	128.197.948	708.751.913	645.083.050	755.304.672
ACTIF NET au 30.04.23	188.916.268	127.111.481	347.726.833	2.100.644.672	622.728.525
COÛT DES INVESTISSEMENTS	191.247.715	78.175.875	2.086.818.945	538.798.571	1.136.839.669

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

				Compartiments Monétaires :		Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :	
Strategic Bond Fund[8]	Structured Credit Income Fund[4,8]	US Dollar Bond Fund[8]	US High Yield Fund[8]	Euro Cash Fund[8]	US Dollar Cash Fund[8]	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund[8]
USD	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
440.268.536	78.996.411	5.188.920.544	2.515.277.032	1.026.578.791	1.902.318.866	8.151.602	183.806.287
-	-	-	-	124.411.966	730.224.339	3.129.075	16.094.389
17.069.433	2.031.000	19.920.910	13.808.711	671.451	6.650.667	28.499	411.190
50.993.753	-	51.635.140	4.081.578	-	146.488	-	392.410
21.513	9.465	4.414.483	5.642.744	4.875.058	2.916.165	1.870	142.467
6.702.348	424.796	62.792.319	40.935.429	2.031.900	4.645.553	19.907	697.247
-	-	-	-	-	-	-	-
24.171.599	-	55.308.490	33.139.837	-	6.123.740	-	299.143
-	-	11.702.372	-	-	-	-	10.671
2.917.758	-	-	-	-	-	-	45.016
-	-	-	-	-	-	-	-
542.144.940	81.461.672	5.394.694.258	2.612.885.331	1.158.569.166	2.653.025.818	11.330.953	201.898.820
71.504.330	7.907	48.911.469	12.106.120	695.054	9.847.540	184.817	319.184
492.499	-	27.564.247	694.963	1.855.668	36.158.608	1.072	38.873
413.781	29.825	4.001.705	2.325.194	263.780	608.399	7.417	154.947
-	-	-	-	-	-	-	-
26.972.413	157.372	30.870.950	6.377.911	-	736.992	-	783.613
251.245	2.628	946.836	2.171.467	-	-	-	9.324
1.730.544	-	1.050.306	5.290.084	-	-	-	26.586
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.107	18	16.077	332	7.745	4.132	17	1.086
-	-	-	-	-	-	-	-
101.367.919	197.750	113.361.590	28.966.071	2.822.247	47.355.671	193.323	1.333.613
440.777.021	81.263.922	5.281.332.668	2.583.919.260	1.155.746.919	2.605.670.147	11.137.630	200.565.207
457.586.276	62.153.184	3.721.168.726	2.544.188.701	735.029.438	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807
537.912.305	35.889.213	2.746.164.423	2.871.026.589	487.555.905	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304
439.461.548	79.500.657	5.183.826.985	2.543.779.718	1.023.068.243	1.891.039.609	8.103.269	181.977.537

État de l'actif net au 30 Avril 2025 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2030 Fund[8]	Fidelity Target™ 2035 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2040 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2045 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2050 Fund[4,8]
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	412.470.885	343.537.464	333.249.863	177.768.463	133.247.862
Dépôts bancaires	6.150.499	182.201	176.311	94.314	70.238
Liquidités en banque et chez les courtiers	4.643.012	5.568.128	5.433.157	2.913.744	2.188.152
À recevoir sur les investissements vendus	1.400.928	1.181.842	1.146.499	610.851	458.434
À recevoir sur les émissions d'Actions	492.969	893.999	346.046	299.963	299.411
Dividendes et intérêts à recevoir	1.776.204	349.417	339.126	180.986	135.597
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	662.506	25.604	24.186	19.354	6.567
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	20.076	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	89.268	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	9	-	-	-	-
Total de l'actif	427.706.356	351.738.655	340.715.188	181.887.675	136.406.261
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	693.460	622.493	90.035	198.435	213.297
À payer pour le rachat d'Actions	145.618	54.832	94.563	1.326	4.734
Charges à payer	382.940	373.117	398.792	182.726	141.276
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	2.048.309	19.110	18.138	11.014	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	25.398	14.275	13.850	7.385	5.536
Perte non réalisée sur swaps	50.425	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	42.563	77.934	75.611	40.529	30.209
Autres sommes à payer	1.603	1.465	1.293	783	572
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	3.390.316	1.163.226	692.282	442.198	395.624
ACTIF NET au 30.04.25	424.316.040	350.575.429	340.022.906	181.445.477	136.010.637
ACTIF NET au 30.04.24	399.641.586	360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100
ACTIF NET au 30.04.23	345.597.596	282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656
COÛT DES INVESTISSEMENTS	403.910.193	327.805.668	317.985.170	169.683.273	127.182.069

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

			Compartiments Absolute Return :			Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :	
Fidelity Target™ 2055 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2060 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund[4]	Absolute Return Global Equity Fund[4]	Absolute Return Global Fixed Income Fund[4]	Absolute Return Multi Strategy Fund[4]	Institutional Emerging Markets Equity Fund[8]	Institutional Global Focus Fund[4,8]
EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
47.928.289	27.806.778	32.698.841	719.824.975	30.994.501	94.150.328	155.918.522	237.729.737
24.975	14.443	3.962.800	-	-	-	-	-
786.666	456.660	35.758	90.782.223	717.889	20.268.559	31.350	18.048
164.946	95.653	72.512	2.865.583	-	1.179.781	619.674	26.738
225.728	196.610	6.631	1.223.252	-	-	-	63.905
48.792	28.334	64.721	719.052	27.748	358.429	74.384	58.920
-	-	-	13.685.302	-	284.953	-	-
3.006	2.622	-	16.479.069	732.174	3.160.797	-	-
-	-	-	-	148.181	801.714	-	-
-	-	-	-	39.124	74.437	-	-
-	-	-	-	-	367.636	-	-
49.182.402	28.601.100	36.841.263	845.579.456	32.659.617	120.646.634	156.643.930	237.897.348
183.494	167.856	-	6.929.434	-	2.359.838	699.026	573.692
2.853	112	5.108	587.781	283.233	4.910	-	-
43.864	24.792	18.049	865.699	25.753	83.008	111.551	166.924
-	-	-	23.518.662	-	400.151	-	-
2.051	1.568	-	1.098.034	486.240	3.708.600	-	-
1.994	1.157	-	-	39.990	681.592	-	-
-	-	-	-	234.221	371.260	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
10.862	6.320	-	-	-	-	350.186	97.424
204	124	246	-	24	140	225	-
-	-	-	-	-	-	-	5.044
245.322	201.929	23.403	32.999.610	1.069.461	7.609.499	1.160.988	843.084
48.937.080	28.399.171	36.817.860	812.579.846	31.590.156	113.037.135	155.482.942	237.054.264
22.858.331	14.755.739	46.567.730	300.044.683	32.957.228	68.898.876	161.944.679	174.972.599
12.897.057	7.288.252	58.133.834	57.281.315	12.262.387	31.932.751	161.467.899	152.319.269
45.695.663	26.516.494	32.587.022	718.494.378	30.790.894	93.784.535	144.269.303	223.883.280

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Compartiments d'Actions				
All China Equity ESG Fund [2,4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	100 612	9,694	9,493	10,17
- Actions A-ACC (EUR)	97 982	8,880	9,236	9,575
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	99,13	96,79	99,20
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	446 349	0,925	0,926	1,011
- Actions E-ACC (EUR)	482	8,718	9,137	9,542
- Actions I-ACC (USD)	500	9,952	9,643	10,22
- Actions I-ACC (EUR)	482	9,116	9,382	9,623
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	0,887	0,916	0,966
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	0,882	0,913	0,965
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	9,898	9,611	10,21
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	9,067	9,351	9,612
America Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	49 880 990	15,57	15,75	13,53
- Actions A (EUR)	10 642 870	13,72	14,75	12,26
- Actions A (GBP)	369 300	4,707	5,079	4,338
- Actions A (SGD)	12 113 893	2,689	2,841	2,386
- Actions A (SGD) (hedged)	15 532 021	2,705	2,785	2,431
- Actions A-ACC (USD)	7 124 544	33,81	34,21	29,38
- Actions A-ACC (EUR)	8 695 904	37,96	40,80	33,92
- Actions A-ACC (SEK)	6 050	18,85	21,70	17,38
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	285 702	21,88	22,45	19,60
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	565 030	1 988	2 027	1 723
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 905 864	18,77	19,31	16,91
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	818 559	7 143	7 123	5 742
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 941 248	23,41	23,52	20,05
- Actions B1-ACC (USD)	2 770	10,50	10,73	-
- Actions B1-ACC (EUR)	147 628	10,22	11,09	-
- Actions D-ACC (EUR)	229 562	16,53	17,86	14,92
- Actions E-ACC (EUR)	2 151 397	40,90	44,29	37,09
- Actions I-ACC (USD)	9 034 608	18,36	18,39	15,64
- Actions I-ACC (EUR)	6 831 647	16,81	17,89	14,72
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	179 242	17,52	17,83	15,45
- Actions SR-ACC (USD)	176 376	15,88	16,04	13,74
- Actions SR-ACC (SGD)	56 962 961	2,741	2,891	2,422
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 387 283	2,766	2,842	2,476
- Actions W-ACC (GBP)	12 511 927	2,714	2,904	2,459
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	316 520	1,525	1,536	1,316
- Actions Y (USD)	2 327 038	20,86	20,99	17,92
- Actions Y (EUR)	313 136	28,24	30,18	24,95
- Actions Y (EUR) (hedged)	35 583	17,18	17,57	15,29
- Actions Y-ACC (USD)	5 059 445	32,67	32,78	27,92
- Actions Y-ACC (EUR)	5 337 231	36,61	39,01	32,15
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 520 842	19,93	20,31	17,63
American Growth Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	4 461 759	88,97	87,38	79,06
- Actions A-ACC (USD)	2 696 406	33,61	33,01	29,87
- Actions A-ACC (EUR)	1 347 510	37,91	39,55	34,63
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	337 124	26,66	26,76	24,65
- Actions E-ACC (EUR)	622 468	36,42	38,28	33,77
- Actions I-ACC (EUR)	1 825 520	17,76	18,34	15,90
- Actions W-ACC (GBP)	5 392 519	2,747	2,852	2,545
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1 091 640	1,618	1,589	1,432
- Actions Y (USD)	765 451	32,41	31,56	28,31
- Actions Y-ACC (USD)	5 373 503	34,83	33,92	30,43
- Actions Y-ACC (EUR)	980 399	26,66	27,58	23,94

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
ASEAN Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	11 583 545	35,28	33,36	34,17
- Actions A (SGD)	5 385 452	1,877	1,854	1,856
- Actions A-ACC (USD)	4 726 496	27,39	25,53	25,78
- Actions A-ACC (HKD)	941 181	13,63	12,81	12,98
- Actions B1-ACC (EUR)	746	11,05	11,05	-
- Actions E-ACC (EUR)	403 028	13,21	13,18	12,97
- Actions I-ACC (USD)	14 915 036	14,58	13,46	13,45
- Actions W-ACC (GBP)	3 917	0,922	-	-
- Actions Y (USD)	315 739	11,20	10,59	10,84
- Actions Y (SGD)	1 055 706	0,985	0,973	0,974
- Actions Y-ACC (USD)	1 747 308	20,34	18,81	18,83
- Actions Y-ACC (SGD)	16 266	1,042	1,006	0,985
Asia Equity ESG Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	49 810 211	10,49	10,02	10,28
- Actions A (EUR)	28 430 493	9,248	9,385	9,323
- Actions A (GBP)	515 894	4,200	4,279	4,369
- Actions A (SGD)	22 213 132	2,196	2,191	2,199
- Actions A-ACC (USD)	3 372 511	28,05	26,80	27,51
- Actions A-ACC (EUR)	10 741 866	31,39	31,86	31,65
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	14,32	14,60	14,39
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 694 148	7,779	7,573	7,681
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 421	8,724	8,635	9,178
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	152 110	8,627	8,610	9,191
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	101,0	102,4	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	67 435	0,929	0,941	1,014
- Actions B-ACC (USD)	8 350	11,68	11,26	11,68
- Actions C (USD)	78 078	11,77	11,36	11,77
- Actions E-ACC (EUR)	739 893	60,32	61,67	61,73
- Actions I-ACC (USD)	36 396 226	11,61	10,98	11,15
- Actions I-ACC (EUR)	10 955 994	18,32	18,41	18,10
- Actions I-ACC (NOK)	16 198 792	9,930	10,02	9,777
- Actions R-ACC (EUR)	14 787 461	9,958	10,02	9,808
- Actions SR-ACC (SGD)	11 398 773	2,246	2,237	2,240
- Actions W-ACC (GBP)	7 923 784	2,034	2,055	2,080
- Actions Y (USD)	1 910 114	15,79	15,05	15,39
- Actions Y (EUR)	3 487 081	19,01	19,25	19,05
- Actions Y-ACC (USD)	6 384 495	16,45	15,59	15,86
- Actions Y-ACC (EUR)	10 901 770	20,12	20,25	19,94
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	268 001	8,053	7,789	7,820
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 735 999	13,75	13,51	13,21
- Actions A (EUR)	191 106	12,80	13,37	12,68
- Actions A-ACC (EUR)	9 858 991	28,53	29,79	28,18
- Actions A-ACC (HUF)	20 658	3 477	3 509	3 167
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	31 074 557	1,303	1,294	1,244
- Actions B1-ACC (EUR)	44 641	10,10	10,65	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 076 178	25,38	26,70	25,45
- Actions I (EUR)	11 196	9,163	9,564	9,072
- Actions I-ACC (USD)	18 427 422	14,49	14,10	13,64
- Actions I-ACC (EUR)	6 055 978	17,31	17,89	16,75
- Actions I-ACC (GBP)	8 437 210	1,311	1,360	1,309
- Actions Y (EUR)	4 912 014	13,68	14,27	13,54
- Actions Y-ACC (USD)	5 222 244	22,97	22,39	21,70
- Actions Y-ACC (EUR)	5 555 363	32,97	34,13	32,01
Asian Smaller Companies Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	984 953	26,21	26,79	24,72
- Actions A (EUR)	1 417 675	30,93	33,57	30,01
- Actions A-ACC (USD)	2 722 984	29,39	29,62	27,00
- Actions A-ACC (EUR)	1 551 058	34,66	37,11	32,74

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asian Smaller Companies Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (SGD)	3 223 305	1,615	1,700	1,514
- Actions E-ACC (EUR)	331 063	17,44	18,82	16,72
- Actions I (USD)	12 898 917	12,05	12,31	11,35
- Actions I-ACC (USD)	3 789 439	19,91	19,87	17,93
- Actions I-ACC (EUR)	12 294 747	14,25	15,11	13,19
- Actions I-ACC (GBP)	27 880 260	1,006	1,071	-
- Actions Y (USD)	1 874 360	17,30	17,68	16,30
- Actions Y (EUR)	2 468 028	17,04	18,50	16,53
- Actions Y-ACC (USD)	3 091 202	32,78	32,76	29,61
- Actions Y-ACC (EUR)	2 828 901	18,55	19,69	17,23
- Actions Y-ACC (GBP)	3 875 303	38,43	40,95	36,81
Asian Special Situations Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	6 774 769	52,92	50,41	48,42
- Actions A (GBP)	307 753	4,169	4,233	4,045
- Actions A-ACC (USD)	8 705 756	28,01	26,68	25,63
- Actions A-ACC (EUR)	2 452 434	40,12	40,58	37,73
- Actions A-ACC (SEK)	138 686	11,46	12,42	11,12
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	399 230	1 310	1 249	1 147
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 777 214	14,92	14,39	13,59
- Actions D-ACC (EUR)	67 963	14,71	14,95	13,97
- Actions E-ACC (EUR)	866 080	18,73	19,09	17,88
- Actions I (USD)	13 422	9,910	9,432	9,047
- Actions I-ACC (USD)	17 059 012	14,05	13,24	12,59
- Actions I-ACC (EUR)	5 516 622	17,65	17,68	16,27
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	12,38	13,27	11,77
- Actions R-ACC (USD)	18 056 911	12,06	11,33	10,73
- Actions SR-ACC (SGD)	162 582 332	2,099	2,083	1,953
- Actions W (GBP)	16 239 939	1,581	1,604	1,532
- Actions Y (USD)	848 598	15,87	15,10	14,50
- Actions Y-ACC (USD)	2 363 987	24,65	23,28	22,17
- Actions Y-ACC (EUR)	848 983	12,70	12,74	11,74
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 228	10,07	9,615	9,011
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	3 503 566	92,11	87,22	83,31
- Actions A-ACC (AUD)	4 552 353	31,42	29,36	27,64
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 949	8,953	8,760	8,702
- Actions I-ACC (USD)	300	15,75	14,84	14,10
- Actions Y (EUR)	563	10,31	10,51	9,927
- Actions Y-ACC (AUD)	1 301 463	32,54	30,15	28,15
- Actions Y-ACC (EUR)	1 863	11,18	11,17	10,29
China A Shares Fund [2,4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	139 775	5,827	5,924	6,493
- Actions A (EUR)	3 400	5,812	6,277	6,658
- Actions A-ACC (EUR)	89 631	5,812	6,278	6,659
- Actions A-ACC (RMB)	319	66,27	67,18	70,45
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	85 183	0,555	0,576	0,643
- Actions E-ACC (EUR)	15 987	5,668	6,167	6,591
- Actions I-ACC (USD)	500	6,045	6,080	6,590
- Actions I-ACC (EUR)	445	5,979	6,385	6,699
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	0,598	0,643	0,695
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	5,998	6,047	6,572
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	5,985	6,408	6,740
- Actions Y-ACC (RMB)	319	68,06	68,44	71,18
China Consumer Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	4 635 462	14,48	13,29	15,59
- Actions A (EUR)	4 919 676	17,52	17,08	19,40
- Actions A (GBP)	522 247	17,55	17,18	20,05
- Actions A (SGD)	8 709 985	1,410	1,352	1,551
- Actions A-ACC (USD)	35 604 066	14,49	13,30	15,61
- Actions A-ACC (EUR)	48 547 723	17,47	17,04	19,35

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
China Consumer Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (HKD)	26 729 976	13,26	12,28	14,46
- Actions A-ACC (HUF)	97 799	2 164	2 040	2 210
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 552 788	10,23	9,559	11,30
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	96 397	8,373	7,856	9,428
- Actions B-ACC (USD)	288 503	10,88	10,09	11,95
- Actions B1-ACC (EUR)	72 616	9,600	9,453	-
- Actions D-ACC (EUR)	3 909 171	10,27	10,06	11,48
- Actions E-ACC (EUR)	19 042 948	15,52	15,25	17,44
- Actions I-ACC (USD)	4 545 459	11,89	10,81	12,55
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,662	0,641	0,741
- Actions RA-ACC (EUR)	744 974	10,87	-	-
- Actions W (GBP)	1 412 624	0,516	0,505	0,585
- Actions Y-ACC (USD)	16 755 703	16,24	14,78	17,20
- Actions Y-ACC (EUR)	32 518 285	14,09	13,63	15,34
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	13 378 010	63,93	59,94	66,08
- Actions A (GBP)	1 363 996	6,016	6,016	6,602
- Actions A (SGD)	47 398 279	1,795	1,758	1,897
- Actions A-ACC (USD)	3 531 802	11,30	10,39	11,24
- Actions A-ACC (EUR)	10 316 462	18,47	18,04	18,89
- Actions A-ACC (HKD)	5 969 176	17,79	16,51	17,93
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	57 360	9,239	8,988	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	974 409	9,185	9,010	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 151	9,538	9,095	-
- Actions B1-ACC (EUR)	9 636	10,57	10,42	-
- Actions C (USD)	82 197	10,86	10,17	11,22
- Actions D-ACC (EUR)	63 338	14,82	14,55	15,31
- Actions E-ACC (EUR)	2 962 770	19,73	19,42	20,49
- Actions I-ACC (USD)	27 678 647	13,52	12,31	13,19
- Actions I-ACC (EUR)	6 079 224	11,49	11,11	11,52
- Actions SR-ACC (SGD)	23 162 552	2,103	2,016	2,129
- Actions X-MINCOME (USD)	554	9,444	8,830	9,717
- Actions Y (USD)	1 683 846	14,48	13,59	14,97
- Actions Y (GBP)	74 788 033	1,874	1,876	2,059
- Actions Y (SGD)	1 089 828	1,197	1,174	1,266
- Actions Y-ACC (USD)	8 202 132	23,37	21,31	22,87
- Actions Y-ACC (EUR)	2 745 930	21,48	20,81	21,61
China Innovation Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	600 513	11,69	10,67	10,66
- Actions A-ACC (USD)	666 846	6,122	5,588	5,581
- Actions A-ACC (EUR)	4 802 613	16,12	15,63	15,10
- Actions A-ACC (HKD)	5 411 964	13,26	12,20	12,23
- Actions A-ACC (HUF)	33 327	2 340	2 194	2 022
- Actions A-ACC (SGD)	8 949 014	0,578	0,551	0,538
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11 798 704	0,579	0,540	0,550
- Actions B1-ACC (EUR)	39 523	10,71	10,49	-
- Actions D-ACC (EUR)	77 594	6,113	5,955	5,783
- Actions E-ACC (EUR)	1 546 519	6,036	5,895	5,741
- Actions I-ACC (USD)	5 550	6,205	5,605	5,540
- Actions I-ACC (EUR)	14 332	6,521	6,256	5,984
- Actions W-ACC (GBP)	209 732	0,640	0,617	0,610
- Actions Y-ACC (USD)	83 002	13,75	12,44	12,33
- Actions Y-ACC (EUR)	369 473	6,456	6,207	5,948
Climate Solutions Fund [4,9] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	290 285	9,303	8,668	8,011*
- Actions A (EUR)	78 303	9,620	9,519	8,515*
- Actions A-ACC (EUR)	292 010	9,291	9,194	8,224*
- Actions A-ACC (HUF)	64 916	3 169	3 032	2 587*
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 086	0,880	0,838	0,789*
- Actions E-ACC (EUR)	287 334	9,404	9,375	8,450*
- Actions I-ACC (USD)	998 715	9,687	8,932	8,169*

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Climate Solutions Fund [4,9] - USD				
- Actions I-ACC (GBP)	404 054	1,001	0,984	0,895*
- Actions W-ACC (GBP)	1 857 968	0,993	0,978	0,892*
- Actions Y-ACC (USD)	157 404	9,615	8,883	8,140*
Emerging Asia Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	928 799	21,95	21,21*	19,81
- Actions A (EUR)	339 946	30,69	31,49*	28,46
- Actions A-ACC (USD)	2 073 314	22,10	21,29*	19,88
- Actions A-ACC (EUR)	1 826 159	30,73	31,44*	28,41
- Actions A-ACC (HKD)	1 868 669	19,30	18,75*	17,57
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 464 417	21,43	20,40*	18,22
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	107,1	105,9*	-
- Actions E-ACC (EUR)	455 116	20,43	21,05*	19,17
- Actions I-ACC (USD)	5 923 537	22,36	21,31*	19,70
- Actions W-ACC (GBP)	2 947 324	2,452	2,496*	2,299
- Actions Y-ACC (USD)	2 095 824	42,77	40,85*	37,81
- Actions Y-ACC (EUR)	802 337	13,33	13,52*	12,11
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	934 781	11,85	9,962	8,952*
- Actions A (EUR)	2 657 950	14,00	12,51	10,89*
- Actions A (GBP)	256 744	17,57	15,76	14,11*
- Actions A-ACC (USD)	3 148 245	14,34	11,78	10,40*
- Actions A-ACC (EUR)	3 487 968	16,91	14,76	12,61*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	361 385	14,19	11,94	10,35*
- Actions E-ACC (EUR)	889 433	14,78	12,99	11,18*
- Actions I-ACC (USD)	5 600 000	10,02	8,144	7,115*
- Actions Y-ACC (USD)	489 172	13,34	10,87	9,515*
- Actions Y-ACC (EUR)	339 594	12,46	10,78	9,121*
- Actions SP A (USD)	1 035 407	0,0364	1,1835	-
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	0,0430	1,4878	-
- Actions SP A (GBP)	315 475	0,0540	1,8761	-
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	0,0422	1,3750	-
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	0,0497	1,7227	-
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	0,0389	1,3638	-
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	0,0441	1,5270	-
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,0289	0,9419	-
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	0,0386	1,2594	-
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	0,0360	1,2475	-
Emerging Markets Equity ESG Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	386 631	14,96*	14,87*	14,63*
- Actions A (EUR)	2 936 157	16,67*	17,59*	16,74*
- Actions A-ACC (USD)	2 128 179	15,08*	14,95*	14,71*
- Actions A-ACC (EUR)	12 098	9,951*	10,47*	-
- Actions D-ACC (EUR)	461	9,858*	10,44*	-
- Actions I (USD)	1 051 281	8,281*	8,231*	8,073*
- Actions I (GBP)	97 010	0,994*	1,050*	1,025*
- Actions I-ACC (USD)	16 700 783	16,80*	16,50*	16,06*
- Actions I-ACC (EUR)	2 609 237	9,132*	9,524*	8,974*
- Actions I-ACC (GBP)	36 228 543	0,849*	0,889*	0,861*
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 930 888	8,384*	8,587*	8,725*
- Actions R (CHF)	8 020 256	9,866*	10,79*	-
- Actions R-ACC (USD)	500	10,43*	10,19*	9,878*
- Actions R-ACC (EUR)	36 107 879	10,01*	10,42*	9,799*
- Actions R-GDIST (GBP)	203 941	1,185*	1,264*	1,241*
- Actions W (GBP)	8 443 447	1,253*	1,328*	1,297*
- Actions Y (EUR)	302 331	10,78*	11,38*	10,80*
- Actions Y-ACC (USD)	5 650 020	16,47*	16,20*	15,79*
- Actions Y-ACC (HUF)	790 425	3 893*	3 932*	3 541*
Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	148 750	11,71	11,41	9,678
- Actions A-ACC (EUR)	145 477	11,26	11,66	9,572
- Actions E-ACC (EUR)	462	11,08	11,55	9,555

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD				
- Actions I-ACC (USD)	21 400	11,98	11,56	9,703
- Actions I-ACC (EUR)	462	11,54	11,81	9,597
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	1,106	1,137	0,949
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	1,100	1,134	0,949
- Actions Y-ACC (USD)	219 233	11,93	11,53	9,698
- Actions Y-ACC (EUR)	110 866	11,48	11,78	9,592
Emerging Markets Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	24 880 435	29,14	28,96	26,44
- Actions A (EUR)	4 964 077	14,85	15,68	13,85
- Actions A (GBP)	614 024	2,843	3,013	2,736
- Actions A (SGD)	21 162 679	1,448	1,503	1,342
- Actions A-ACC (USD)	10 312 170	19,52	19,28	17,57
- Actions A-ACC (EUR)	9 037 074	15,43	16,19	14,28
- Actions A-ACC (HUF)	234 138	5 281	5 356	4 508
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 595 308	11,87	11,88	10,65
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 402 091	0,889	0,897	0,833
- Actions D-ACC (EUR)	719 682	12,88	13,58	12,04
- Actions E-ACC (EUR)	1 241 255	48,48	51,24	45,54
- Actions I (EUR)	7 603 314	12,17	12,84	11,34
- Actions I (GBP)	4 826 450	1,477	1,563	1,419
- Actions I-ACC (USD)	41 381 017	16,38	16,02	14,45
- Actions I-ACC (EUR)	11 352 563	9,112	9,462	8,262
- Actions RA-ACC (USD)	4 323 937	7,435	7,321	6,650
- Actions SR-ACC (SGD)	120 535 007	1,492	1,536	1,366
- Actions W (GBP)	32 496 616	1,189	1,260	1,144
- Actions W-ACC (GBP)	11 539 133	1,785	1,864	1,675
- Actions Y (USD)	4 444 297	13,32	13,23	12,08
- Actions Y (EUR)	376 162	10,27	10,83	9,574
- Actions Y-ACC (USD)	23 608 280	15,59	15,27	13,80
- Actions Y-ACC (EUR)	4 946 962	15,10	15,71	13,74
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	97 517	8,424	8,420	7,777
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	12 015 649	16,31	15,69	13,76*
- Actions A (GBP)	62 901 373	0,362	0,350	0,315*
- Actions A-ACC (EUR)	9 350 437	23,12	21,51	18,38*
- Actions Y-ACC (EUR)	6 444 921	27,00	25,09	21,42*
Europe Equity ESG Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 482 438	27,97	27,21	25,14
- Actions A-ACC (EUR)	3 162 340	19,82	19,05	17,48
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	84 615	1 779	1 707	1 530
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	182 397	18,60	17,65	16,01
- Actions D-ACC (EUR)	15 089	13,84	13,37	12,33
- Actions E-ACC (EUR)	549 188	28,47	27,57	25,49
- Actions I (EUR)	353	14,03	13,63	12,59
- Actions I-ACC (EUR)	333	13,30	12,64	11,48
- Actions W (GBP)	3 689	1,094	1,069	1,015
- Actions Y (EUR)	485 684	15,57	15,14	13,97
- Actions Y (SGD)	10 188	1,212	1,158	1,080
- Actions Y-ACC (EUR)	740 353	23,10	22,02	20,03
European Dynamic Growth Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 662 588	81,02	82,07	79,62
- Actions A (SGD)	5 918 945	1,820	1,813	1,777
- Actions A-ACC (EUR)	14 476 368	33,64	34,08	33,06
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	538 152	8 555	8 461	7 611
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 485 677	28,65	28,51	27,16
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 591 229	2,021	2,064	2,015
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 676 207	25,54	25,58	24,52
- Actions D-ACC (EUR)	9 419	13,16	13,40	13,06
- Actions E-ACC (EUR)	1 770 796	68,88	70,30	68,71
- Actions I-ACC (EUR)	22 885 109	20,55	20,60	19,79

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
European Dynamic Growth Fund [8] - EUR				
- Actions I-ACC (USD)	37 028	19,34	18,26	18,12
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 000 450	12,06	11,93	11,34
- Actions W-ACC (GBP)	7 313 097	2,469	2,490	2,461
- Actions Y (EUR)	1 697 348	24,10	24,30	23,47
- Actions Y-ACC (EUR)	6 882 917	31,51	31,64	30,44
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 182 795	17,83	17,73	16,86
European Growth Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	320 441 335	20,92	18,47	17,10
- Actions A (SGD)	1 967 199	1,797	1,560	1,459
- Actions A-ACC (EUR)	9 038 934	18,85	16,40	15,00
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 261 660	22,01	18,94	17,27
- Actions C (EUR)	27 006	15,17	13,40	12,42
- Actions E-ACC (EUR)	444 983	51,42	45,08	41,54
- Actions I-ACC (EUR)	1 574 386	16,44	14,16	12,82
- Actions SR-ACC (EUR)	111 851	23,56	20,45	18,67
- Actions SR-ACC (SGD)	9 133 450	2,020	1,724	1,590
- Actions W-ACC (GBP)	18 396 097	1,960	1,697	1,582
- Actions Y (EUR)	3 554 599	18,58	16,39	15,17
- Actions Y-ACC (EUR)	7 885 275	27,47	23,69	21,49
European Larger Companies Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	302 437	65,16	58,09	53,95
- Actions A-ACC (EUR)	3 454 270	24,24	21,23	19,46
- Actions D-ACC (EUR)	71 494	16,40	14,44	13,30
- Actions E-ACC (EUR)	252 766	73,93	65,23	60,24
- Actions I-ACC (EUR)	814 894	23,90	20,71	18,78
- Actions Y (EUR)	248 196	18,30	16,30	15,14
- Actions Y-ACC (EUR)	1 648 908	23,81	20,67	18,79
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	14 329	24,94	21,40	19,36
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	6 434 267	65,34	66,61	65,16
- Actions A-ACC (EUR)	8 175 854	27,79	28,15	27,41
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 731	21,81	22,03	21,19
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	33 815	10,55	10,75	10,45
- Actions E-ACC (EUR)	597 806	38,74	39,53	38,79
- Actions I-ACC (EUR)	11 749 777	14,31	14,35	13,83
- Actions Y (EUR)	607 142	21,02	21,41	20,94
- Actions Y-ACC (EUR)	6 407 624	32,54	32,68	31,56
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 706 158	9,538	9,394	8,899
European Smaller Companies ESG Fund [4,8] - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	420 140	9,911*	9,839	9,243
- Actions I-ACC (EUR)	4 861 627	20,67*	20,31	18,88
- Actions RA-ACC (EUR)	470	11,23*	11,06	10,30
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	0,998*	0,986	0,943
- Actions Y-ACC (EUR)	2 113	10,27*	10,10	9,411
FIRST All Country World Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	350 565	29,26	27,28	23,27
- Actions A (SGD)	30 716	2,115	2,059	1,718
- Actions A-ACC (EUR)	1 663 613	33,02	32,69	26,99
- Actions E-ACC (EUR)	712 259	28,73	28,66	23,84
- Actions I (USD)	585	21,44	19,90	16,95
- Actions I-ACC (USD)	5 288	23,25	21,45	18,11
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	25,00	24,50	20,02
- Actions I-ACC (GBP)	43 189 887	2,724	2,680	2,250
- Actions RY-ACC (USD)	10 005 033	11,72	10,80	9,114
- Actions Y-ACC (USD)	245 318	22,67	20,95	17,73

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Future Connectivity Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	157 362	10,19	9,988	8,762
- Actions A (EUR)	13 539	8,736	9,096	7,723
- Actions A-ACC (EUR)	8 495 943	16,00	16,65	14,14
- Actions A-ACC (HUF)	488 020	3 287	3 309	2 682
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	59 203	8,503	8,555	7,483
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9 177	884,7	875,6	760,7
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	154 957	8,964	8,747	7,609
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	105 810	0,777	0,776	0,694
- Actions E-ACC (EUR)	1 794 766	11,83	12,41	10,62
- Actions I-ACC (USD)	1 526	10,68	10,36	8,995
- Actions I-ACC (EUR)	103 216	17,08	17,60	14,79
- Actions W-ACC (GBP)	839 441	1,573	1,630	1,411
- Actions Y (EUR)	37 497	16,90	17,45	14,69
- Actions Y-ACC (USD)	50 488	10,59	10,29	8,950
- Actions Y-ACC (EUR)	548 928	16,89	17,43	14,68
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	41 704	8,812	8,815	7,643
Germany Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	5 694 684	80,70*	65,80	61,42
- Actions A-ACC (EUR)	7 021 525	33,84*	27,41	25,53
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	78 762	16,90*	14,01	13,35
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	929 568	24,75*	19,67	17,98
- Actions I-ACC (EUR)	5 177 411	17,05*	13,68	12,61
- Actions Y (EUR)	619 293	18,17*	14,81	13,81
- Actions Y-ACC (EUR)	2 224 072	36,38*	29,22	26,99
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	117 294	17,04*	13,99	13,22
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	29 523	21,79*	17,18	15,58
Global Consumer Brands Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 128 964	24,00	24,23	22,27
- Actions A (EUR)	3 814 888	84,46	90,56	80,55
- Actions A (GBP)	2 517 802	1,496	1,610	1,471
- Actions A-ACC (EUR)	2 767 055	15,98	17,13	15,24
- Actions A-ACC (HKD)	44 423	9,107	9,265	8,549
- Actions A-ACC (HUF)	321 819	7 427	7 699	6 534
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	75 857	1,261	1,299	1,217
- Actions B1-ACC (EUR)	6 329	10,12	10,98	-
- Actions D-ACC (EUR)	662 621	18,10	19,50	17,43
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 756	16,41	17,23	15,81
- Actions E-ACC (EUR)	2 287 801	27,57	29,78	26,69
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 222 881	22,90	24,11	22,19
- Actions I-ACC (USD)	592 409	9,797	9,790	8,905
- Actions I-ACC (GBP)	44 130	1,041	1,109	1,003
- Actions W-ACC (GBP)	5 674 525	2,851	3,043	2,758
- Actions Y (EUR)	633 114	28,98	30,81	27,17
- Actions Y (GBP)	342 195	2,437	2,601	2,358
- Actions Y-ACC (USD)	228 890	21,39	21,41	19,51
- Actions Y-ACC (EUR)	3 468 172	53,56	56,94	50,19
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 252	9,374	9,715	8,707
Global Demographics Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 235 332	28,09	29,21	26,25
- Actions A (EUR)	893 822	15,51	17,13	14,90
- Actions A-ACC (HUF)	938 138	7 328	7 824	6 491
- Actions A-ACC (SGD)	70 873	1,459	1,585	1,392
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 635 692	26,61	28,46	25,37
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	476 454	1 414	1 484	1 325
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 584 947	10,69	11,09	9,924
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	155 349	1,354	1,437	1,316
- Actions B1-ACC (EUR)	21 673	10,02	11,18	-
- Actions D-ACC (EUR)	129 306	18,49	20,53	17,94
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 585 461	23,44	25,26	22,69
- Actions I-ACC (USD)	1 962 918	15,33	15,79	14,04
- Actions Y-ACC (USD)	3 717 624	31,25	32,22	28,71
- Actions Y-ACC (GBP)	2 234 413	3,658	4,021	3,564
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 641 453	29,57	31,37	27,71

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Financial Services Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 324 834	64,25	55,47	44,98
- Actions A (GBP)	5 637 530	1,120	0,970	0,809
- Actions A (USD)	4 130 121	24,15	19,63	16,45
- Actions A-ACC (EUR)	11 421 500	23,54	20,29	16,37
- Actions A-ACC (SGD)	19 443 046	2,432	2,061	1,680
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	173 315	13,88	11,64	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 370 919	23,52	19,35	15,91
- Actions E-ACC (EUR)	1 626 010	54,88	47,66	38,75
- Actions I-ACC (EUR)	5 256 440	22,13	18,88	15,09
- Actions I-ACC (USD)	3 359 902	14,19	11,40	9,421
- Actions W-ACC (GBP)	31 357 032	3,272	2,806	2,308
- Actions Y (EUR)	676 723	30,08	25,94	21,02
- Actions Y-ACC (EUR)	4 039 099	40,99	35,03	28,03
- Actions Y-ACC (USD)	8 840 003	19,51	15,70	12,98
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	420 821	14,12	11,72	-
Global Focus Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	558 788	116,5	108,6	95,40
- Actions A (EUR)	879 423	107,8	106,8	90,81
- Actions A (GBP)	5 240 971	6,994	6,956	6,076
- Actions A-ACC (USD)	3 182 083	22,99	21,45	18,84
- Actions A-ACC (EUR)	82 058	11,43	11,32	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 833 556	20,22	19,30	16,97
- Actions E-ACC (EUR)	1 702 430	92,94	92,77	79,44
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	543 973	18,88	18,16	16,09
- Actions I-ACC (USD)	1 195 575	25,24	23,30	20,26
- Actions I-ACC (CHF)	457	10,15	10,45	8,820
- Actions I-ACC (EUR)	850 757	12,00	11,77	9,898
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	1,174	1,156	0,999
- Actions W-ACC (GBP)	12 983 232	3,134	3,090	2,677
- Actions Y (EUR)	328 555	31,57	31,02	26,14
- Actions Y-ACC (USD)	1 480 653	34,70	32,10	27,95
- Actions Y-ACC (EUR)	295 211	32,95	32,38	27,28
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	403 822	21,68	20,53	17,90
Global Healthcare Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 454 348	60,95	69,29	62,85
- Actions A (GBP)	11 228 983	1,030	1,175	1,096
- Actions A-ACC (EUR)	9 834 544	38,91	44,23	40,12
- Actions A-ACC (HUF)	2 075 027	5 913	6 499	5 624
- Actions A-ACC (USD)	4 060 834	24,43	26,15	24,51
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	166 023	9,694	10,72	-
- Actions B-ACC (USD)	141 383	10,16	10,99	10,40
- Actions B1-ACC (EUR)	33 410	9,791	11,24	-
- Actions D-ACC (EUR)	613 769	16,86	19,27	17,56
- Actions E-ACC (EUR)	2 994 853	50,91	58,32	53,30
- Actions I-ACC (EUR)	3 704 939	18,12	20,40	18,32
- Actions W-ACC (GBP)	35 777 406	2,635	2,981	2,756
- Actions Y (EUR)	979 291	28,99	32,68	29,40
- Actions Y-ACC (EUR)	2 714 907	52,32	58,98	53,05
- Actions Y-ACC (USD)	685 674	13,37	14,19	13,19
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	3 030 411	92,22	96,94	79,26
- Actions A (GBP)	1 401 604	1,670	1,763	1,481
- Actions A (USD)	13 143	12,07	11,94	-
- Actions A-ACC (EUR)	4 549 030	12,55	13,19	10,75
- Actions A-ACC (HUF)	588	2 916	-	-
- Actions A-ACC (USD)	1 649 091	12,07	11,94	-
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	29 095	946,0	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	156 572	9,568	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	36 883	10,77	11,43	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions E-ACC (EUR)	1 565 672	77,42	81,97	67,34
- Actions I-ACC (EUR)	22 518	9,570	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	25 286 250	2,655	2,777	2,307
- Actions Y (EUR)	874 025	25,01	26,26	21,45
- Actions Y (USD)	500	12,19	11,99	-
- Actions Y-ACC (EUR)	2 292 305	35,62	37,11	30,00
- Actions Y-ACC (USD)	227 716	13,34	13,14	10,97
Global Low Volatility Equity Fund [4] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 713	13,89	12,48	11,91
- Actions A-ACC (EUR)	4 422	11,62	11,08	10,23
- Actions A-ACC (HUF)	82 219	4 907	4 524	3 984
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	17 205	12,61	11,48	11,12
- Actions E-ACC (EUR)	3 304	11,16	10,72	9,972
- Actions I (GBP)	745 181	1,346	1,289	1,225
- Actions I-ACC (USD)	342	15,17	13,43	12,63
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	1,446	1,365	1,277
- Actions W (GBP)	1 087 755	1,335	1,279	1,215
- Actions Y-ACC (USD)	6 519	14,61	13,01	12,31
- Actions Y-ACC (EUR)	362	12,16	11,49	10,52
Global Technology Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	138 672 049	64,26	62,83	47,43
- Actions A (GBP)	25 487 658	1,410	1,384	1,074
- Actions A-ACC (EUR)	57 797 233	46,21	45,18	34,11
- Actions A-ACC (HUF)	1 489 442	9 106	8 607	6 200
- Actions A-ACC (SGD)	49 093 263	2,683	2,579	1,967
- Actions A-ACC (USD)	27 607 634	57,82	53,22	41,52
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 344 257	25,58	24,23	18,76
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	128 364	1 067	1 002	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 578 447	10,79	10,02	-
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 029 535	113,8	108,3	-
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	4 502 005	1,258	1,193	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 417 153	50,59	47,10	35,81
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	1 074 899	13,96	13,10	10,08
- Actions B1-ACC (EUR)	285 984	11,68	11,53	-
- Actions D-ACC (EUR)	893 484	48,21	47,37	35,94
- Actions E-ACC (EUR)	19 080 843	58,77	57,89	44,04
- Actions I-ACC (EUR)	15 481 664	37,77	36,56	27,32
- Actions I-ACC (GBP)	72 947 176	1,012	0,984	-
- Actions I-ACC (USD)	7 116 364	46,41	42,30	32,67
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	9 534 694	22,27	20,89	16,02
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	7 817 429	9,844	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	170 940 947	7,987	7,773	5,980
- Actions X-ACC (EUR)	3 893 969	12,50	12,00	-
- Actions Y (EUR)	6 456 208	79,66	77,32	57,88
- Actions Y-ACC (EUR)	10 886 325	158,0	153,2	114,7
- Actions Y-ACC (USD)	23 460 541	39,91	36,43	28,18
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	10 875 609	39,83	37,45	28,78
Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	12 405 642	75,13	72,46	65,45
- Actions A (EUR)	3 459 722	66,22	67,84	59,30
- Actions A-ACC (USD)	1 292 024	23,12	22,30	20,14
- Actions A-ACC (EUR)	3 741 705	25,96	26,59	23,24
- Actions A-ACC (HKD)	37 801	9,773	9,510	8,621
- Actions A-ACC (HUF)	14 095	3 370	3 338	2 784
- Actions D-ACC (EUR)	51 544	9,841	10,13	8,901
- Actions E-ACC (EUR)	352 522	9,953	10,27	9,047
- Actions I-ACC (USD)	101 118	10,21	9,744	8,712
- Actions W (GBP)	3 602	1,034	1,057	0,943
- Actions W-ACC (GBP)	1 405 950	2,282	2,327	2,073
- Actions Y (USD)	829 266	19,76	18,96	17,00

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD				
- Actions Y (EUR)	240 427	23,50	23,95	20,78
- Actions Y-ACC (USD)	7 645 999	25,08	23,98	21,48
- Actions Y-ACC (EUR)	87 805	10,69	10,86	9,414
Greater China Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	1 569 386	244,6	228,6	227,4
- Actions A (SGD)	5 977 753	2,139	2,088	2,031
- Actions A-ACC (USD)	627 977	12,18	11,38	11,32
- Actions A-ACC (EUR)	3 060 673	15,53	15,41	14,84
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	12,43	12,39	11,84
- Actions D-ACC (EUR)	136 654	14,99	14,96	14,47
- Actions E-ACC (EUR)	1 219 791	52,10	52,11	50,54
- Actions I-ACC (USD)	1 107 823	13,81	12,78	12,58
- Actions SR-ACC (SGD)	27 318 132	2,202	2,145	2,082
- Actions Y-ACC (USD)	2 470 661	24,90	23,08	22,76
Iberia Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	335 722	115,7	95,55	76,97
- Actions A-ACC (EUR)	3 875 453	27,13	22,26	17,87
- Actions E-ACC (EUR)	319 370	68,64	56,75	45,90
- Actions I-ACC (EUR)	1 056 602	20,18	16,40	13,03
- Actions Y-ACC (EUR)	1 467 847	26,80	21,81	17,36
India Focus Fund [7,8] - USD				
- Actions A (USD)	17 372 692	81,90	76,77	61,73*
- Actions A (EUR)	3 966 376	87,77	87,38	68,00*
- Actions A (GBP)	4 052 068	11,10	11,09	8,873*
- Actions A (SGD)	8 978 591	2,201	2,154	1,694*
- Actions A-ACC (USD)	2 417 617	16,91	15,85	12,75*
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	104,9	101,4	-
- Actions E-ACC (EUR)	799 681	20,31	20,37	15,98*
- Actions I-ACC (USD)	3 601 262	18,88	17,52	13,94*
- Actions I-ACC (GBP)	665 479	1,213	1,200	0,950*
- Actions Y (USD)	379 258	34,53	32,10	25,59*
- Actions Y (EUR)	1 154 242	42,62	42,07	32,46*
- Actions Y (GBP)	81 957 114	4,361	4,321	3,427*
- Actions Y-ACC (USD)	7 945 161	30,65	28,49	22,71*
- Actions Y-ACC (EUR)	4 216 110	23,43	23,13	17,84*
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 754 808	21,69	24,40	28,08
- Actions Y (USD)	527 139	8,815	9,924	11,42
- Actions Y-ACC (USD)	1 218 238	17,34	18,96	21,00
Italy Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	1 537 770	66,30	59,35	50,11
- Actions A-ACC (EUR)	2 285 347	26,91	23,67	19,69
- Actions D-ACC (EUR)	57 465	20,73	18,33	15,33
- Actions E-ACC (EUR)	5 821 321	14,92	13,23	11,09
- Actions I-ACC (EUR)	747 246	22,11	19,24	15,85
- Actions Y (EUR)	41 767	17,48	15,63	13,18
- Actions Y-ACC (EUR)	4 111 613	20,16	17,58	14,50
Japan Equity ESG Fund [8] - JPY				
- Actions A (JPY)	81 036 678	331,3	343,3	281,7
- Actions A (EUR)	8 185 041	2,036	2,029	1,867
- Actions A (SGD)	3 884 175	0,878	0,860	0,799
- Actions A-ACC (EUR)	2 471 612	13,60	13,55	12,47
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	241 242	1,392	1,416	1,121
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	504 029	24,01	23,96	18,63
- Actions E-ACC (EUR)	499 428	13,95	14,01	12,99

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Japan Equity ESG Fund [8] - JPY				
- Actions I-ACC (EUR)	874	10,58	10,44	9,508
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	27 128	15,09	14,92	11,52
- Actions W-ACC (GBP)	7 533 943	1,009	1,001	0,939
- Actions Y (EUR)	146 597	19,50	19,36	17,75
- Actions Y-ACC (JPY)	2 320 289	1 702	1 749	1 423
Japan Growth Fund [8] - JPY				
- Actions A (JPY)	154 431	2 592	2 707	2 336
- Actions I-ACC (JPY)	25	26 578	27 480	23 474
- Actions Y-ACC (JPY)	1 011 381	2 836	2 936	2 513
- Actions Y-ACC (EUR)	1 005 596	15,05	14,99	14,38
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	53 428	27,69	28,10	23,24
Japan Value Fund [8] - JPY				
- Actions A (JPY)	555 633	69 657	69 998	51 824
- Actions A (EUR) (hedged)	1 201 848	37,23	36,61	26,17
- Actions A-ACC (JPY)	4 233 402	4 101	4 117	3 038
- Actions A-ACC (EUR)	2 278 926	42,39	40,94	33,86
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	66 135	1,094	-	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 681 503	31,49	30,43	21,30
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1 272 442	952,6	1 007	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	214 305	9,888	10,09	-
- Actions B (JPY)	1 305 864	1 078	1 093	-
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	155 233	11,86	11,64	-
- Actions I-ACC (JPY)	15 234 574	2 073	2 061	1 505
- Actions I-ACC (EUR)	467	10,45	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	940 295	16,78	16,37	11,53
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 557 923	1,180	1,150	-
- Actions W-ACC (GBP)	12 368 956	1,557	1,496	1,260
- Actions Y-ACC (JPY)	4 934 083	4 544	4 524	3 309
- Actions Y-ACC (EUR)	2 188 460	28,32	27,12	22,24
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 008 795	19,50	19,19	13,71
- Actions Y (USD) (hedged)	5 823 795	18,57	18,00	12,66
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 902 247	29,67	32,36*	29,44
- Actions A-ACC (USD)	268 816	10,52	11,11*	9,633
- Actions A-ACC (EUR)	532 365	10,20	11,45*	9,603
- Actions D-ACC (EUR)	12 550	12,07	13,61*	11,47
- Actions E-ACC (EUR)	196 483	44,62	50,45*	42,64
- Actions I-ACC (USD)	1 639 802	11,36	11,87*	10,19
- Actions W-ACC (GBP)	7 700 773	1,362	1,522*	1,301
- Actions Y (USD)	682 530	7,608	8,303*	7,548
- Actions Y (EUR)	15 442	8,888	10,30*	9,089
- Actions Y-ACC (USD)	3 063 641	10,26	10,75*	9,238
- Actions Y-ACC (EUR)	63 970	10,68	11,88*	9,882
Nordic Fund [8] - SEK				
- Actions A (SEK)	1 337 677	2 071	2 234	1 948
- Actions A-ACC (SEK)	2 752 919	212,0	222,3	187,6
- Actions A-ACC (EUR)	1 401 884	27,12	26,54	23,25
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	494 311	31,14	30,82	26,12
- Actions Y (SEK)	2 279 800	15,45	16,64	14,51
- Actions Y-ACC (SEK)	3 057 552	44,03	45,76	38,29
- Actions Y-ACC (EUR)	2 317 479	16,88	16,38	14,22
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	573 484	17,12	17,06	14,57
Pacific Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	9 902 806	39,68	37,83	36,83
- Actions A (SGD)	638 048	1,479	1,473	1,402
- Actions A (USD) (hedged)	1 187 381	14,68	14,13	12,67
- Actions A-ACC (EUR)	4 939 670	24,13	24,37	22,96
- Actions A-ACC (HUF)	219 821	5 567	5 436	4 886
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	105,3	102,9	-

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Pacific Fund [8] - USD				
- Actions E-ACC (EUR)	1 141 779	14,59	14,85	14,09
- Actions I-ACC (USD)	54 559	13,79	12,98	12,48
- Actions W-ACC (GBP)	2 356 321	1,892	1,902	1,826
- Actions Y (USD)	1 115 188	16,26	15,50	15,08
- Actions Y-ACC (USD)	626 262	23,65	22,30	21,52
- Actions Y-ACC (EUR)	5 324 016	20,38	20,41	19,07
Sustainable Asian Focus Fund [4,9] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	10,12	10,15	9,870
- Actions A-ACC (EUR)	458	9,724	10,36	9,749
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	0,973	0,996	0,986
- Actions E-ACC (EUR)	458	9,575	10,28	9,745
- Actions I-ACC (USD)	500	10,35	10,27	9,875
- Actions I-ACC (EUR)	458	9,944	10,48	9,754
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	0,962	1,018	0,974
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	0,958	1,016	0,974
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	10,30	10,24	9,874
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	9,895	10,45	9,753
Sustainable Eurozone Equity Fund [9] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 875 546	12,49	12,03*	11,24
- Actions A-ACC (EUR)	11 935 622	25,50	24,43*	22,78
- Actions A-ACC (HUF)	39 055	4 465	4 136*	3 679
- Actions E-ACC (EUR)	863 616	22,06	21,29*	20,01
- Actions I-ACC (EUR)	375 897	14,65	13,90*	12,83
- Actions W-ACC (GBP)	729 762	1,370	1,306*	1,242
- Actions X-ACC (EUR)	1 172 101	16,59	15,61*	14,29
- Actions Y-ACC (EUR)	903 827	22,30	21,19*	19,59
Sustainable Global Equity Fund [4,9] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	11,18	11,27	10,16
- Actions A-ACC (EUR)	2 697	10,87	11,65	10,16
- Actions E-ACC (EUR)	16 217	10,71	11,56	10,16
- Actions I-ACC (USD)	500	11,43	11,40	10,16
- Actions I-ACC (EUR)	453	11,12	11,78	10,16
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,068	1,135	1,007
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,062	1,132	1,007
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	11,37	11,37	10,16
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	11,06	11,75	10,16
Sustainable US Equity Fund [9] - USD				
- Actions A (USD)	771 717	36,65	38,16	31,64
- Actions A-ACC (USD)	331 685	9,326	9,711	8,050
- Actions A-ACC (EUR)	656 806	33,27	36,80	29,52
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	220 246	8,546	9,065	7,668
- Actions E-ACC (EUR)	197 732	8,634	9,621	7,777
- Actions I-ACC (USD)	901 974	9,050	9,327	7,652
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	8,417	8,832	7,392
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,878	0,909	0,751
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,872	0,905	0,749
- Actions Y-ACC (USD)	101 941	34,20	35,31	29,03
- Actions Y-ACC (GBP)	1 414 916	1,001	1,101	0,900
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 279	8,364	8,795	7,378
Switzerland Fund [8] - CHF				
- Actions A (CHF)	2 128 441	75,87	73,24	74,26
- Actions A-ACC (CHF)	3 254 374	17,69	17,08	17,32
- Actions Y-ACC (CHF)	588 315	20,94	20,04	20,15
Thailand Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	3 089 004	36,00	37,43	45,63
- Actions A-ACC (USD)	400 712	7,993	8,182	9,851
- Actions Y (USD)	23 250	8,756	9,114	11,12
- Actions Y-ACC (USD)	165 717	20,79	21,10	25,19

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	14 319 443	1,393	1,271	1,194
- Actions A-ACC (GBP)	1 139 639	1,234	1,104	1,016
- Actions A-ACC (EUR)	332 734	14,33	12,77	11,43
- Actions I (GBP)	33 434 298	1,245	1,134	1,066
- Actions W (GBP)	5 671 560	1,233	1,124	1,056
- Actions Y-ACC (GBP)	14 937 739	1,261	1,118	1,020
Water & Waste Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 248 067	13,55	14,11	12,37
- Actions A (EUR)	1 606 089	12,28	13,57	11,52
- Actions A-ACC (EUR)	22 066 401	13,67	15,12	12,83
- Actions A-ACC (HUF)	698 231	4 614	4 932	3 992
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	14,86	16,50	13,89
- Actions A-ACC (SEK)	8 343 223	12,68	15,02	12,27
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 107 838	11,67	12,39	11,11
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 191 122	11,01	11,41	9,959
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 489	0,940	0,999	0,892
- Actions B1-ACC (EUR)	14 020	10,06	11,24	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 074 748	11,83	13,14	11,21
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	414 095	10,31	11,02	9,924
- Actions E-ACC (EUR)	6 683 635	13,07	14,56	12,45
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 392	11,27	12,07	10,90
- Actions I-ACC (USD)	16 932	14,46	14,90	12,93
- Actions I-ACC (EUR)	811 624	14,59	15,97	13,41
- Actions I-ACC (NOK)	4 050	15,63	17,17	14,45
- Actions I-ACC (SEK)	1 813 321	13,44	15,75	12,75
- Actions RY-ACC (USD)	39 446	11,53	11,87	10,29
- Actions RY-ACC (CHF)	49 285	10,41	11,95	10,06
- Actions RY-ACC (EUR)	67 390	11,95	13,06	10,96
- Actions W (GBP)	1 884 000	1,380	1,527	1,327
- Actions W-ACC (GBP)	3 180 839	1,409	1,551	1,341
- Actions X-ACC (EUR)	147 131	12,98	14,10	11,75
- Actions Y-ACC (USD)	1 187 626	14,31	14,78	12,84
- Actions Y-ACC (EUR)	13 963 434	14,44	15,83	13,32
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	59 315	11,78	12,69	11,53
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 592 921	12,36	13,00	11,55
World Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 800 935	22,25	20,92	17,98
- Actions A (EUR)	33 658 794	38,61	38,55	32,06
- Actions A-ACC (CZK)	199 458	1 645	1 657	1 288
- Actions A-ACC (EUR)	51 952 728	19,93	19,89	16,55
- Actions A-ACC (HKD)	506 020	24,59	23,31	20,11
- Actions A-ACC (HUF)	913 192	5 893	5 689	4 515
- Actions A-ACC (SGD)	1 057 296	1,937	1,901	1,598
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 642 341	2 272	2 187	1 808
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 009	1 487	1 491	1 323
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	867 954	12,21	11,68	10,23
- Actions B1-ACC (EUR)	42 322	10,96	11,05	-
- Actions E-ACC (EUR)	12 149 353	44,74	45,01	37,72
- Actions I-ACC (USD)	2 413 867	23,09	21,49	18,28
- Actions I-ACC (EUR)	6 032 694	21,40	21,16	17,42
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	341 930	1 049	1 038	-
- Actions RA-ACC (USD)	3 506 622	10,91	10,22	8,741
- Actions RY-ACC (EUR)	32 886 473	17,34	17,14	14,12
- Actions Y (EUR)	3 771 854	32,64	32,40	26,82
- Actions Y-ACC (USD)	1 919 184	24,34	22,68	19,33
- Actions Y-ACC (EUR)	12 492 974	35,21	34,86	28,75
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 130 402	16,34	15,72	13,28

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	4 437 692	29,48	28,05	27,69
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 441 799	14,44	14,15	13,86
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	40 587	10,02	9,994	-

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asia Pacific Dividend Fund [8] - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	34 034	10,17	10,23	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 641 940	0,968	0,985	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 100 237	13,26	12,91	13,01
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10 997 633	13,30	13,06	13,21
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 846 943	0,985	0,979	1,002
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	23 984	9,499	9,344	9,497
- Actions RA-ACC (USD)	133 833	11,35	10,56	-
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	11,07	10,52	-
- Actions RY-ACC (USD)	500	11,44	10,57	-
- Actions RY-ACC (EUR)	457	10,88	10,69	-
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	11,15	10,53	-
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	11,12	10,57	-
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	10,58	10,69	-
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	1,045	1,059	-
- Actions Y (USD)	134 484	17,78	16,92	16,67
- Actions Y-ACC (USD)	2 232 524	20,89	19,35	18,54
European Dividend Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 037 178	22,05	19,40	17,67
- Actions A-ACC (EUR)	7 116 218	27,92	24,16	21,63
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	382 082	13,34	12,00	11,25
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	162 198	12,15	11,13	10,53
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	23 207	1 025	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	4 334 048	16,44	14,69	13,62
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1 093 265	16,71	14,87	13,76
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 119 334	16,91	14,94	13,68
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	9 507 633	16,47	14,73	13,66
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	8 818	1 035	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	38 452	12,70	11,10	-
- Actions B1-MDIST (EUR)	6 486	11,95	10,58	-
- Actions D-ACC (EUR)	469	13,16	11,44	10,29
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	12,30	11,04	10,26
- Actions I-ACC (EUR)	11 065 834	18,57	15,91	14,09
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 558 504	11,31	9,986	-
- Actions W (GBP)	7 348 721	1,569	1,385	1,296
- Actions Y-ACC (EUR)	5 909 080	31,41	26,95	23,92
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	282 829	13,84	12,26	11,27
European Dividend Plus Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	81 319	13,19	11,75	11,12
- Actions A-ACC (EUR)	483 253	14,96	12,81	11,71
- Actions A-GDIST (EUR)	56 659	12,37	11,23	10,83
- Actions W-ACC (GBP)	222 700	1,489	1,268	1,182
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1,222	1,105	1,086
- Actions Y (EUR)	412	13,32	11,86	11,21
- Actions Y-ACC (EUR)	775	15,51	13,17	11,94
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	12,85	11,56	11,05
Global Dividend Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	64 615 695	29,98	24,67	22,95
- Actions A-ACC (EUR)	60 040 711	19,77	17,28	15,55
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 898 577	2 586	2 218	1 959
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 109 009	31,81	27,52	25,02
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	4 876 185	9 391	7 867	6 580
- Actions A-GDIST (EUR)	33 573 816	14,21	12,76	11,80
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 823 638	17,06	15,10	14,08
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	25 605 263	15,78	13,94	13,04
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	2 847 785	179,1	158,5	147,5
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 144 047	14,18	12,27	12,00
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	17 769 328	1,041	0,919	0,914
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	37 612 208	21,37	18,04	17,26
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	20 795 172	24,92	22,34	20,66
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	69 174 063	20,96	17,85	17,13

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Dividend Fund [8] - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	163 528 170	2,215	1,952	1,826
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 173 773	17,78	15,51	14,23
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 965 864	19,70	17,35	16,15
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	20 367 095	16,94	14,91	13,78
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	47 016 921	1,552	1,379	1,288
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 859 899	21,49	18,14	17,36
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	92 139 968	25,07	22,48	20,80
- Actions B-ACC (USD)	5 107	12,35	10,26	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	11,70	10,22	-
- Actions B1-ACC (EUR)	638 118	11,70	10,32	-
- Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	198 244	11,93	10,42	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	45 150	11,55	10,45	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	66 260	11,64	10,42	-
- Actions D-ACC (EUR)	7 010 025	19,10	16,78	15,18
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 143 701	18,20	15,83	14,47
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 828 292	14,21	12,67	11,91
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8 755 051	15,05	13,56	12,62
- Actions E-ACC (EUR)	17 171 994	24,65	21,71	19,69
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	10 742 366	18,43	16,48	15,53
- Actions I-ACC (EUR)	7 294 767	40,97	35,46	31,60
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	779 025	25,35	21,31	18,85
- Actions I-QDIST (EUR)	28 236	15,37	13,56	12,32
- Actions RY (EUR)	1 230 773	12,88	11,35	10,22
- Actions SR-ACC (SGD)	179 423 929	2,006	1,721	1,562
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	2 564 354	1,570	1,381	1,290
- Actions W-ACC (GBP)	26 912 538	2,999	2,609	2,394
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	30 520 030	2,178	1,945	1,833
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	68 829 024	1,754	1,525	1,394
- Actions Y (EUR)	891 904	16,35	14,42	13,08
- Actions Y-ACC (USD)	27 862 460	34,78	28,38	26,18
- Actions Y-ACC (EUR)	11 408 185	19,60	16,99	15,16
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 451 723	19,60	17,23	15,91
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	9 107	1 037	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21 921 964	35,20	30,19	27,23
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	95 073	11,94	10,06	9,588
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	139 328	12,86	11,03	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 848 963	1,248	1,092	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	238 153	11,77	9,847	9,321
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	10 164 724	17,01	14,24	13,50
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 243 684	17,34	15,42	14,14
Global Dividend Plus Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	696 365	11,43	10,02	9,522
- Actions A (EUR)	5 712 146	11,42	10,64	9,800
- Actions A (GBP)	11 126 613	0,342	0,320	0,303
- Actions A-ACC (USD)	2 165 082	12,50	10,55	9,659
- Actions A-ACC (EUR)	2 185 023	24,13	21,63	19,17
- Actions A-ACC (HUF)	455 673	3 950	3 424	2 894
- Actions A-GDIST (EUR)	145 702	11,46	10,88	10,22
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	573 217	109,6	102,8	96,72
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 594 785	9,680	8,872	8,808
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	31 034 784	9,760	9,022	8,989
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1 759 826	10,29	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	528 655	9,950	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	7 634 507	9,947	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	331 038	972,6	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	244 681	98,66	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	608 899	1 012	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	32 839	11,01	9,679	9,233
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	438 231	10,48	9,331	9,007
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 209 317	10,20	9,161	8,864
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	207 929	1,006	0,936	0,884
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 535 492	10,72	9,895	9,136
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 791 153	9,776	9,140	8,573
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	11 245 553	10,41	9,678	9,022
- Actions B-ACC (USD)	1 528 484	12,91	11,01	-

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Dividend Plus Fund [8] - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	12 022 229	11,57	10,71	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2 424 245	10,19	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1 246 192	1 003	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	908 020	20,07	18,13	16,19
- Actions I (USD)	500	11,39	9,977	9,469
- Actions I-ACC (USD)	902	13,32	11,12	10,08
- Actions I-ACC (EUR)	509 905	13,94	12,37	10,85
- Actions W-ACC (GBP)	17 525 796	1,862	1,661	1,500
- Actions W-GDIST (GBP)	281 226	1,171	1,106	1,052
- Actions Y (USD)	316 907	11,53	10,11	9,597
- Actions Y (EUR)	689 762	13,20	12,29	11,32
- Actions Y-ACC (USD)	377 810	14,24	11,92	10,82
- Actions Y-ACC (EUR)	578 350	26,17	23,27	20,44
- Actions Y-GDIST (EUR)	67 000	11,81	11,11	10,35
- Actions Y-QDIST (USD)	625 796	11,22	9,850	9,403
Global Equity Income Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 794 674	23,42	19,18*	17,49
- Actions A-ACC (EUR)	144 210	11,29	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	613	3 031	-	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 143	1 034	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	19 232	10,37	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 934 468	21,98	19,46*	17,51
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	785 319	15,75	13,92*	12,52
- Actions B1-ACC (EUR)	1 133	11,04	-	-
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	461	10,86	-	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	6 511	10,87	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	126 425	9,617	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	476	9,621	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	106 889	11,21	-	-
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	4 024	11,02	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	464	11,03	-	-
- Actions I (USD)	119 547	23,68	19,42*	17,74
- Actions I-ACC (USD)	6 898 832	27,98	22,68*	20,47
- Actions I-ACC (EUR)	527 937	11,41	-	-
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	1 002 024	10,96	-	-
- Actions W (GBP)	10 991 689	1,592	1,392*	1,265
- Actions X-ACC (GBP)	2 089 850	1,776	1,523*	1,356
- Actions Y-ACC (USD)	1 123 529	25,55	20,74*	18,76
- Actions Y-ACC (EUR)	8 211	11,38	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 600 638	16,40	14,37*	12,81
Global Equity Income ESG Fund [4,8] - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	1 902 292	21,82	17,71	15,97
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	10 451 021	12,52	10,49	9,744
- Actions A-ACC (EUR)	2 355 031	20,12	17,49	15,40
- Actions A-ACC (NOK)	33 929	24,98	21,81	19,06
- Actions A-ACC (SEK)	1 291 730	22,48	20,93	17,75
- Actions A-GDIST (EUR)	247 744	12,86	11,38	10,21
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	464	11,14	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 268 118	15,66	13,83	12,41
- Actions B1-ACC (EUR)	61 452	12,18	10,69	-
- Actions B1-MDIST (EUR)	11 193	11,97	10,54	-
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	461	10,91	-	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	461	10,93	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 439 651	17,02	14,90	13,22
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	464	11,05	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2 238	11,07	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	12,05	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	4 518 612	21,78	18,74	16,33
- Actions I-ACC (GBP)	23 924 317	1,739	1,502	1,345
- Actions I-ACC (NOK)	26 446 059	27,09	23,40	20,25
- Actions I-ACC (SEK)	3 311 120	24,42	22,56	18,94
- Actions W-ACC (GBP)	8 638 313	1,658	1,435	1,287

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Equity Income ESG Fund [4,8] - USD				
- Actions X-ACC (EUR)	1 749 917	19,53	16,67	14,41
- Actions Y-ACC (EUR)	6 363 769	21,50	18,53	16,18
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	132 822	16,30	14,27	12,69

Compartiments Multi Asset

European Multi Asset Income Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	11 082 130	17,84	17,25	16,75
- Actions A-ACC (EUR)	5 042 799	18,10	16,94	15,97
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	329 149	16,04	14,66	13,57
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 184 246	9,348	9,121	8,983
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	150 608	9,361	9,114	9,000
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	603 094	8,257	8,207	8,157
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	49 621	9,023	8,870	8,720
- Actions D-ACC (EUR)	5 724	10,67	10,04	9,506
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	34 054	8,766	8,661	8,562
- Actions E-ACC (EUR)	3 123 619	15,54	14,63	13,86
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	91 862	8,738	8,639	8,546
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,87	10,10	9,446
- Actions Y-ACC (EUR)	1 808 705	20,21	18,81	17,63
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 232	9,320	9,108	8,903
Global Multi Asset Defensive Fund [4] - EUR				
- Actions A (EUR)	464 557	10,76*	10,56*	10,17
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	6 648	8,817*	8,653*	8,328
- Actions A-ACC (EUR)	4 475 415	12,65*	12,20*	11,73
- Actions A-ACC (SGD)	9 602	0,891*	0,845*	0,821
- Actions A-ACC (USD)	113 619	9,569*	8,686*	8,635
- Actions B1 (EUR)	2 463	10,40*	10,14*	-
- Actions B1-ACC (EUR)	37 888	10,41*	10,14*	-
- Actions D-ACC (EUR)	206 061	9,375*	9,061*	8,740
- Actions E-ACC (EUR)	2 137 324	11,59*	11,20*	10,81
- Actions I-ACC (EUR)	429 646	10,07*	9,634*	9,196
- Actions Y-ACC (EUR)	14 972	9,643*	9,241*	8,838
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	75 628	1,047*	0,990*	0,934
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 561 477	27,20*	26,19*	23,66
- Actions A (EUR)	69 631	11,16*	11,42*	9,987
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	5 548 998	9,479*	9,289*	8,564
- Actions A-ACC (USD)	815 989	16,56*	15,82*	14,22
- Actions A-ACC (EUR)	238 301	11,70*	11,87*	10,32
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	9,780*	9,423*	8,497
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	445 625	9,955*	9,677*	8,867
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	140 026	9,435*	9,238*	8,520
- Actions I-ACC (USD)	6 334	10,18*	9,634*	8,571
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,28*	10,34*	8,901
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,053*	1,065*	0,944
- Actions Y-ACC (EUR)	977 444	12,47*	12,56*	10,84

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - USD				
- Actions A (USD)	2 362 588	11,71*	11,17*	10,72
- Actions A (EUR)	1 154 130	13,09*	13,26*	12,33
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	13 532	9,138*	8,864*	8,676
- Actions A-ACC (EUR)	2 067 314	15,30*	15,25*	13,94
- Actions A-ACC (SGD)	13 012	1,076*	1,055*	0,974
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	511 496	11,22*	10,73*	10,34
- Actions E-ACC (EUR)	679 346	13,73*	13,77*	12,66
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	266 022	10,17*	9,784*	9,481
- Actions I-ACC (USD)	1 005	10,30*	9,584*	8,972
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,81*	10,67*	9,670
- Actions W-GDIST (GBP)	237 979	0,972*	0,999*	0,965
- Actions Y-ACC (USD)	117 595	13,05*	12,16*	11,41
- Actions Y-ACC (EUR)	40 050	11,73*	11,62*	10,54
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	9,760*	9,262*	8,868
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,874*	7,948*	8,072
Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 996 804	13,70*	12,98	12,58
- Actions A (EUR)	6 281 430	9,822*	10,20	9,876
- Actions A-ACC (EUR)	16 101 342	14,29*	14,38	13,49
- Actions A-ACC (HKD)	2 976 048	13,67*	13,06	12,70
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 898 149	13,58*	12,83	12,24
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 323 936	11,91*	11,44	11,11
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 958 604	4 505*	4 193	3 750
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	697 057	1 057*	1 049	1 060
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	107,1*	103,6	102,4
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	605 610	1 198*	1 145	1 100
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 069 360	13,10*	12,34	11,86
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	3 983 613	7,081*	7,143	7,284
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 140 149	7,992*	8,031	8,143
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	16 056 245	8,337*	8,385	8,627
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 302 392	7,663*	7,826	8,095
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	435 088 458	0,728*	0,757	0,796
- Actions A-MDIST (EUR)	791 840	8,728*	9,082	8,796
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	65 279 783	7,605*	7,643	7,832
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	105 395 855	7,592*	7,697	7,915
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	287 710 676	0,783*	0,822	0,824
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 393 150	7,996*	8,084	8,274
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	486 265	669,4*	706,7	756,6
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	411 752 740	0,756*	0,775	0,808
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	137 119 704	0,803*	0,843	0,845
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	63 403 502	6,895*	7,026	7,210
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	258 474	9,727*	10,03	10,49
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	49 890	9,588*	10,34	-
- Actions D-ACC (EUR)	541 408	12,00*	12,13	11,44
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	614 943	10,51*	10,15	9,908
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	731 096	7,866*	8,436	8,389
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 627 358	6,857*	7,026	7,257
- Actions E-ACC (EUR)	738 540	10,17*	10,29	9,712
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10 445 192	10,52*	10,17	9,939
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	5 828 569	7,272*	7,353	7,583
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	39 177 220	6,378*	6,544	6,765
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,260*	8,213	8,364
- Actions I-ACC (USD)	3 950 011	12,70*	11,93	11,46
- Actions I-ACC (EUR)	431	11,99*	11,95	11,11
- Actions I-ACC (GBP)	8 905 195	1,772*	1,774	1,696
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 871 439	15,39*	15,06	14,28
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 330 475	0,858*	0,903	0,905
- Actions I-QINCOME (G) EUR	466	8,977*	9,492	9,248
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,114*	8,077	8,244
- Actions Y-ACC (USD)	897 102	11,79*	11,09	10,68
- Actions Y-ACC (EUR)	8 529 583	17,24*	17,23	16,05
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 073 932	11,88*	11,33	10,92
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 504 983	8,347*	8,327	8,471
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	2 276 347	0,766*	0,766	0,784
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 129 276	7,449*	7,543	7,692

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	9 738	10,70*	10,29	9,712
- Actions A (EUR)	3 668 638	11,70*	12,16	11,23
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	213 798	8,244*	8,195	7,963
- Actions A-ACC (EUR)	3 299 444	14,54*	14,85	13,57
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 603 270	8,985*	8,780	8,437
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	106 930	8,499*	8,346	8,076
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	9,240*	8,955	8,542
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	1,151*	1,104	-
- Actions Y-ACC (EUR)	80 497	11,16*	11,32	10,27
Multi Asset Income ESG Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	860 743	18,48	18,14	17,75
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	4 553	1 216	1 167	1 099
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	63 659	10,79	10,44	10,14
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	9,739	9,745	9,696
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	106 427	9,298	9,878	9,544
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31 518	9,049	8,818	8,594
- Actions I-ACC (USD)	857	10,19	9,610	9,068
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 635 038	10,54	10,05	9,594
- Actions Y-ACC (USD)	2 345 732	17,12	16,18	15,30

Compartiments Obligataires

Asia Pacific Bond ESG Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	379 310	9,782	9,086	8,848
- Actions A-ACC (EUR)	260 022	9,759	9,628	9,074
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	9,161	8,655	8,581
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	811	8,373	8,241	8,432
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	0,800	0,803	0,837
- Actions E-ACC (USD)	7 121	9,613	8,975	8,785
- Actions I-ACC (USD)	500	10,05	9,257	8,947
- Actions I-ACC (EUR)	440	10,02	9,807	9,174
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,851	9,236	9,084
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	1,010	0,994	0,957
- Actions Y-ACC (USD)	291 963	9,987	9,221	8,925
- Actions Y-ACC (EUR)	259 441	9,964	9,771	9,153
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,787	9,195	9,062
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,556	8,365	8,505
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	56 351	10,80	10,02	9,821
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 528 163	5,704	5,764	6,112
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	590 168	9,707	9,896	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 040	1 007	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 656	100,7	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 488 078	6,582	6,486	6,743
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 554 714	0,599	0,617	0,628
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	333 227	6,046	6,027	6,310
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,677	0,678	0,717
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	331 317	8,212	7,694	7,623
- Actions Y (USD)	34 708	8,011	7,696	7,796
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 935 645	14,99	14,00	14,10
- Actions A (EUR) (hedged)	3 233 121	7,610	7,509	7,974
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 338 591	9,974	9,236	9,211
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 669 036	7,779	7,671	8,140
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	846 476	75,68	74,82	79,22
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	202 347	7,679	7,729	8,311
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	17 849	7,501	7,614	8,216
- Actions A-MDIST (USD)	3 486 672	9,676	9,361	9,806
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 926 930	7,888	7,780	8,232
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	58 216 736	7,876	7,837	8,323
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	143 446 019	0,726	0,730	0,785
- Actions B-ACC (USD)	500	10,46	9,863	-

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asian Bond Fund - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,643	9,801	-
- Actions D-ACC (EUR)	41 305	9,828	9,776	9,561
- Actions I-ACC (USD)	4 918 298	12,59	11,69	11,71
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	687 990	9,773	9,231	9,424
- Actions I-MDIST (RMB)	351	101,4	-	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	96,84	-	-
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	0,879	0,867	0,923
- Actions W-ACC (GBP)	42 629	0,980	0,972	0,970
- Actions Y (EUR) (hedged)	8 612 634	8,469	8,361	8,874
- Actions Y-ACC (USD)	2 673 289	15,72	14,62	14,67
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	56 232	8,312	8,068	8,439
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	130 835	7,764	7,627	8,036
- Actions Y-QDIST (USD)	6 509 142	9,002	8,717	9,133
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	13 834 425	14,72*	13,52	13,20
- Actions A (EUR) (hedged)	5 415 978	4,204*	4,151	4,371
- Actions A (RMB) (hedged)	1 326 316	62,69*	62,40	66,19
- Actions A-ACC (EUR)	2 445 794	16,81*	16,40	15,49
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	297 673	105,7*	99,09	98,49
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15 794 562	4,527*	4,480	4,720
- Actions A-MDIST (USD)	93 872 118	4,646*	4,514	4,661
- Actions A-MDIST (HKD)	71 106 148	5,285*	5,179	5,368
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	633 643	435,9*	445,5	488,1
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	248 963 307	0,477*	0,472	0,495
- Actions A-MINCOME (USD)	7 697 644	4,934*	4,815	4,998
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	22 165 512	4,443*	4,397	4,627
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	967 773	9,588*	9,569	10,02
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 636 139	0,445*	0,449	0,481
- Actions B-ACC (USD)	500	11,00*	10,21	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	12 467	10,16*	10,15	-
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7 082 651	4,336*	4,282	4,503
- Actions I-ACC (USD)	4 226 947	10,52*	9,599	9,307
- Actions I-MDIST (USD)	19 626 474	5,595*	5,436	5,613
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 660 415	4,223*	4,166	4,389
- Actions Y-ACC (USD)	5 843 064	16,94*	15,48	15,04
- Actions Y-ACC (EUR)	350 686	10,12*	9,824	9,232
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 739 194	1,157*	1,077	1,063
- Actions Y-MDIST (USD)	5 701 523	5,795*	5,630	5,814
- Actions Y-MDIST (HKD)	2 092 989	5,793*	5,676	5,884
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	15 216 605	0,535*	0,529	0,555
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 655 161	5,738*	5,595	5,805
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 960 512	9,247	8,243	8,441
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	983 737	6,697	6,074	6,331
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 331 174	4,301	4,132	4,566
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	67 034 867	4,369	4,192	4,629
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	121 838 743	4,088	3,963	4,420
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	199 033 007	0,406	0,397	0,445
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 087 740	4,180	4,087	4,603
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	105 519	46,15	45,48	51,52
- Actions I-ACC (USD)	1 863 681	6,851	6,058	6,152
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 933 837	0,503	0,480	0,529
- Actions Y (USD)	6 140 513	5,438	5,090	5,491
China RMB Bond Fund [8] - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	2 534 960	147,2	141,1	137,6
- Actions A-ACC (EUR)	1 684 882	13,88	14,16	14,00
- Actions A-ACC (HUF)	1 649	3 196	3 148	2 965
- Actions A-ACC (USD)	261 278	11,58	11,13	11,37
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	86,95	88,52	91,05
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	128 010	7,378	7,595	8,216
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 155	7,390	7,543	8,139
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	81 571	89,52	88,34	89,51

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
China RMB Bond Fund [8] - CNY				
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1 781	9,166	8,933	9,301
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	7,909	7,892	8,435
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	23 056	7,964	7,876	8,388
- Actions E-ACC (EUR)	2 065 748	13,00	13,33	13,25
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	356 022	0,786	0,773	0,780
- Actions I-ACC (EUR)	4 062 679	11,25	11,42	11,23
- Actions I-QDIST (EUR)	506	8,902	9,292	9,417
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,872	0,913	0,951
- Actions W-ACC (GBP)	242 943	1,346	1,374	1,390
- Actions Y-ACC (EUR)	571 335	14,58	14,82	14,60
- Actions Y-ACC (USD)	39 330	12,15	11,63	11,78
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	88 815	93,95	92,36	93,63
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	9,583	9,092	8,778
Climate Transition Bond Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	170 745	9,636	8,846	8,827
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	288 868	1 021	956,4	930,1
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	266 045	9,969	9,431	9,444
- Actions E-ACC (USD)	16 005	9,430	8,692	8,708
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	150 836	8,787	8,346	8,392
- Actions I-ACC (USD)	1 787 432	9,945	9,077	9,004
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 097 989	9,265	8,711	8,672
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	165 718 725	0,982	0,910	0,894
- Actions W (GBP) (hedged)	2 164 178	0,869	0,832	0,843
- Actions Y-ACC (USD)	2 173	9,851	9,006	8,950
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	8,324	8,055	8,234
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	58 903	14,63	13,78	13,77
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 371	10,22	9,968	10,27
Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	669 996	13,47	12,69	12,46
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 647 738	11,08	10,62	10,62
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	49 416	7,634	7,495	7,780
- Actions A-MDIST (USD)	656 918	8,803	8,553	8,623
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 147 517	7,280	7,189	7,380
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	61 563	7,762	7,629	7,901
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 118 635	7,779	7,712	8,027
- Actions E-MDIST (USD)	235 680	9,094	8,837	8,909
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	886 508	7,269	7,183	7,373
- Actions Y-ACC (USD)	48 641	14,60	13,66	13,31
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	12 917	7,285	7,175	7,395
Emerging Market Debt Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	2 970 383	8,659	8,334	8,175
- Actions A (EUR)	3 895 569	9,388	9,596	9,132
- Actions A (EUR) (hedged)	383 001	6,129	6,010	6,013
- Actions A-ACC (USD)	2 317 491	19,88	18,42	17,34
- Actions A-ACC (EUR)	2 971 519	21,72	21,37	19,47
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 849 782	11,78	11,09	10,64
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 722 123	3 737	3 413	3 009
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	121 295	113,4	107,2	102,9
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 416 372	6,039	5,927	5,956
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	125 652	7,307	7,333	7,505
- Actions A-MDIST (USD)	2 837 001	8,305	8,060	7,888
- Actions A-MDIST (EUR)	5 244 713	8,979	9,258	8,768
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	357 025	7,553	7,379	7,329
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 020 388	5,945	5,827	5,836
- Actions B-ACC (USD)	3 548	11,24	10,51	9,989
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	48 328	9,332	9,460	9,779
- Actions E-ACC (EUR)	2 706 856	20,00	19,76	18,07
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	84 303	8,386	7,936	7,644
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 026 635	6,238	6,159	6,144
- Actions I-ACC (USD)	2 525 327	12,33	11,32	10,56
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	298 000	8,867	8,285	7,871
- Actions W-ACC (GBP)	897 347	1,389	1,362	1,266

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Emerging Market Debt Fund [8] - USD				
- Actions X-ACC (USD)	500	10,86	9,905	9,182
- Actions Y-ACC (USD)	906 500	22,91	21,06	19,68
- Actions Y-ACC (EUR)	798 591	13,27	12,97	11,73
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 980	9,976	9,333	8,936
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,166	6,975	6,936
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	6 798 622	5,602	5,502	5,505
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	304 821	8,696	8,031*	8,010
- Actions A-ACC (EUR)	845 686	10,23	10,04*	9,691
- Actions A-MDIST (EUR)	3 056 661	6,047	6,224*	6,217
- Actions D-ACC (EUR)	11 525	10,12	9,960*	9,644
- Actions E-ACC (EUR)	521 166	10,08	9,931*	9,625
- Actions E-MDIST (EUR)	937 540	6,052	6,229*	6,222
- Actions I (USD)	64 186	5,455	5,199*	5,423
- Actions I (EUR)	102 945	8,127	8,254*	8,360
- Actions I (GBP)	5 175	0,781	0,796*	0,827
- Actions R-ACC (USD)	991 244	11,81	10,79*	10,64
- Actions Y-ACC (USD)	1 809 271	9,427	8,647*	8,564
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	9,255	8,658*	8,754
- Actions Y-QDIST (EUR)	163 867	6,184	6,269*	6,271
Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - USD				
- Actions A (USD)	218 616	7,612	7,433	7,543
- Actions A (EUR)	1 064 012	8,251	8,556	8,421
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	82 078	6,549	6,522	6,753
- Actions A-ACC (USD)	917 887	11,88	11,06	10,80
- Actions A-ACC (EUR)	646 557	10,27	10,16	9,602
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 198 697	9,739	9,235	9,202
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 007	8,456	8,046	8,036
- Actions E-ACC (EUR)	92 369	9,429	9,365	8,887
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	1 789 067	6,586	6,594	6,862
- Actions I (USD)	10 001	8,403	8,205	8,324
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 828	6,802	6,789	7,031
- Actions I-ACC (USD)	222 262	9,813	9,059	8,770
- Actions I-ACC (EUR)	498	10,08	9,879	9,247
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 179 289	8,809	8,280	8,174
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	45 286	0,690	0,681	0,712
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	19 438	0,687	0,680	0,698
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	311 182	0,886	0,822	0,803
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	182 503	0,733	0,728	0,753
- Actions Y-ACC (USD)	106 832	12,69	11,73	11,38
- Actions Y-ACC (EUR)	1 646 362	12,61	12,38	11,62
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	6,480	6,452	6,685
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 035	8,686	8,187	8,099
Euro Bond Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	13 652 917	12,67	12,34	12,02
- Actions A-ACC (EUR)	21 217 401	15,31	14,64	14,11
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	338 076	4 141	3 832	3 395
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	11 704 672	13,04	12,27	11,62
- Actions A-MDIST (EUR)	4 441 683	10,48	10,23	10,06
- Actions B1-ACC (EUR)	81 752	10,72	10,34	-
- Actions B1-QDIST (EUR)	460	10,20	9,968	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 770 559	27,64	26,53	25,67
- Actions I-ACC (EUR)	7 873 500	10,59	10,07	9,657
- Actions X-ACC (EUR)	1 790 000	10,40	9,852	9,409
- Actions Y (EUR)	941 372	10,67	10,39	10,12
- Actions Y-ACC (EUR)	8 279 509	15,99	15,23	14,63
- Actions Y-ACC (USD)	26 639	10,74	9,638	9,571
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	58 746	12,63	11,81	11,15

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Euro Corporate Bond Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 706 186	11,44	11,13	10,60
- Actions A-ACC (EUR)	4 200 484	32,46	30,81	28,86
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	352 863	4 453	4 091	3 524
- Actions A-MDIST (EUR)	1 884 119	11,12	10,81	10,39
- Actions D-ACC (EUR)	321 263	10,43	9,929	9,328
- Actions E-ACC (EUR)	5 262 164	11,75	11,20	10,53
- Actions E-MDIST (EUR)	1 641 326	10,17	9,888	9,502
- Actions I (EUR)	3 004 093	9,856	9,587	9,129
- Actions I-ACC (EUR)	1 010 747	11,61	10,96	10,21
- Actions Y-ACC (EUR)	3 173 125	34,72	32,83	30,63
- Actions Y-QDIST (EUR)	566 383	10,33	10,06	9,655
Euro Short Term Bond Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	589 309	9,613	9,480	9,196
- Actions A-ACC (EUR)	49 760 004	26,46	25,61	24,60
- Actions B1-ACC (EUR)	222 652	10,43	10,19	-
- Actions D-ACC (EUR)	847 552	10,19	9,872	9,499
- Actions E-ACC (EUR)	14 939 865	12,14	11,76	11,32
- Actions I-ACC (EUR)	4 176 373	10,53	10,16	9,726
- Actions R-ACC (EUR)	1 344 740	10,60	10,21	9,767
- Actions X-ACC (EUR)	2 818 242	10,30	9,904	9,456
- Actions Y-ACC (EUR)	16 991 742	27,71	26,76	25,65
European High Yield Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	20 553 955	9,304	8,980	8,599
- Actions A-ACC (EUR)	12 444 320	24,18	22,31	20,50
- Actions A-ACC (CZK)	1 191	1 159	1 078	925,9
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	129 049	1 608	1 470	1 312
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 507 891	17,16	15,42	13,76
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	863 421	341,2	315,8	290,3
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 276 979	20,84	18,92	17,08
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	932 262	7,890	7,716	7,503
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	122 639	976,3	-	-
- Actions A-MDIST (EUR)	29 734 094	10,42	10,11	9,739
- Actions A-MDIST (SGD)	3 109 470	0,700	0,668	0,649
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	689 438	0,998	0,969	0,931
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 198 333	11,05	10,56	9,996
- Actions A-MINCOME (EUR)	190 150	9,816	9,463	9,054
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	861 172	7,989	7,810	7,579
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	101 519	87,75	85,02	81,82
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	138 365	0,940	0,920	0,891
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	179 942	9,987	9,592	9,144
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	68 667	967,9	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	299 546	12,95	11,98	11,04
- Actions D-MDIST (EUR)	393 703	9,429	9,156	8,816
- Actions E-ACC (EUR)	2 313 021	46,61	43,09	39,70
- Actions E-MDIST (EUR)	5 437 711	10,75	10,44	10,05
- Actions I-ACC (EUR)	5 087 343	158,9113	145,6110	132,9453
- Actions I-QDIST (EUR)	26 139 038	9,323	9,052	8,718
- Actions RY (EUR)	49 248	9,448	9,116	8,730
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	11,41	10,46	9,546
- Actions Y (EUR)	1 771 750	9,641	9,303	8,909
- Actions Y-ACC (EUR)	7 345 484	27,06	24,84	22,71
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	37 646	12,94	12,18	11,39
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	65 733	1 604	1 459	1 295
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	5 086	140,8	129,7	118,6
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	652 070	16,90	15,27	13,72
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	46 063	11,11	10,60	10,04
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	1 411 917	9,212	8,950	8,544
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	641 856	10,10	9,654	9,151
- Actions Y-QDIST (EUR)	888 093	9,630	9,351	9,006
Flexible Bond Fund [8] - GBP				
- Actions A (GBP)	72 771 403	0,307	0,297	0,295
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	107 042	8,194	8,028	8,074
- Actions A-ACC (GBP)	15 270 254	1,845	1,728	1,674

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Flexible Bond Fund [8] - GBP				
- Actions A-ACC (EUR)	931 599	10,61	9,898	9,333
- Actions A-ACC (USD)	4 824	8,935	7,850	7,648
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 153 995	10,41	9,905	9,734
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,812	0,795	0,798
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,218	8,014	7,835
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,652	7,024	7,093
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	617 533	9,849	9,426	9,313
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	773 956	8,483	8,298	8,411
- Actions I (GBP)	25 475	0,930	0,899	0,893
- Actions I-ACC (USD)	1 758	11,88	10,34	-
- Actions Y (GBP)	4 770 919	0,961	0,929	0,925
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	52 732	8,545	8,394	8,478
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	35 478	10,23	9,872	9,783
- Actions Y-ACC (GBP)	5 563 784	1,254	1,167	1,124
- Actions Y-ACC (EUR)	82 985	11,22	10,40	9,741
- Actions Y-ACC (USD)	500	9,066	7,912	7,665
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	90 420	11,02	10,41	10,16
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,834	0,811	0,810
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,445	8,180	7,943
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,869	7,174	7,194
Global Bond Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	197 646 192	1,068	1,010	1,069
- Actions A-ACC (USD)	5 102 700	13,58	12,56	13,07
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	944 676	10,70	10,03	9,997
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12 767 736	13,38	12,77	12,95
- Actions B1-ACC (EUR)	30 610	9,891	9,813	-
- Actions I-ACC (USD)	31 307 357	11,17	10,27	10,63
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	25 495 316	10,02	9,509	9,593
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	9 817 866	1,055	-	-
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	1 498 973	10,28	9,916	-
- Actions Y-ACC (USD)	52 362 339	10,71	9,868	10,23
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 647 354	9,022	8,582	8,672
Global Corporate Bond Fund [4,8] - USD				
- Actions I-ACC (USD)	534 667	11,32	10,34*	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 831 145	14,12	13,78*	13,18
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	895 882	11,40	10,79*	10,70
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	20 255 014	9,714	9,216*	9,142
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 239 923	9,350	8,803*	8,688
- Actions Y-ACC (USD)	11 068 413	14,10	12,91*	12,72
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 629 885	12,95	12,21*	12,07
Global High Yield Fund [4,8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 817 491	16,33	15,38	14,13
- Actions A (EUR) (hedged)	866 433	7,881	7,946	7,804
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 171 252	1 287	1 220	1 107
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 086 648	7,409	7,492	7,362
- Actions E-ACC (EUR)	1 814 999	17,25	17,32	15,47
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 805 520	7,402	7,485	7,362
- Actions I (EUR) (hedged)	106 165	7,878	7,946	7,806
- Actions I-ACC (USD)	20 452	12,17	11,39	10,40
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	1,034	1,033	0,940
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,861	0,915	0,881
- Actions Y-ACC (USD)	89 034	12,56	11,76	10,75
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	27 510	8,631	8,658	8,424
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	43 556	7,385	7,465	7,345
Global Hybrids Bond Fund [4,8] - USD				
- Actions Y (USD)	6 401 840	10,44	9,667	9,117
- Actions A (EUR)	24 921	9,953	9,794	8,965
- Actions A-ACC (EUR)	117 462	11,46	10,84	9,520
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	39 859	11,06	10,20	9,149
- Actions I (EUR)	10 768	10,31	10,13	9,282

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Hybrids Bond Fund [4,8] - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	271 716	14,74	13,87	12,12
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 425	16,92	15,27	13,39
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	395 207	14,08	12,91	11,53
- Actions Y (EUR)	11 461	10,28	10,12	9,255
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 089	9,958	9,551	8,922
Global Income Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 804 132	13,83	12,74	12,06
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 155	8,314	8,124	8,123
- Actions A-ACC (EUR)	96 126	10,80	10,57	-
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	305 518	1 213	1 126	1 055
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 854 532	11,84	11,11	10,71
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	2 442 074	8,704	8,547	8,637
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	298 297	91,25	89,62	90,39
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	15 478 858	8,357	8,386	8,565
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	4 736 357	9,891	9,941	-
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24 400	9,861	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	4 772	9,801	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	39 237	0,985	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4 829 861	948,9	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	41 252	98,02	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,971	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 909 954	9,418	9,070	8,968
- Actions A-MINCOME (EUR)	6 298	10,06	10,35	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 284 422	7,881	7,731	7,792
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	817 920	8,380	8,218	8,282
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	34 083 595	8,025	7,953	8,097
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,982	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	15 349	9,912	10,29	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 626 280	6,772	6,762	6,944
- Actions B-ACC (USD)	4 583 430	11,83	11,01	10,53
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	92 583 677	9,800	9,933	10,24
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	20 972 175	948,4	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	91 782	10,34	10,21	-
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	46 597	10,50	9,937	-
- Actions B1-MINCOME (EUR)	22 158	9,885	10,12	-
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	27 354	10,07	9,876	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 762	9,912	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 762	9,912	-	-
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	10,05	10,34	-
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	2 623 471	7,854	7,753	7,859
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	9,794	10,24	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	31 823 295	6,271	6,301	6,515
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 245 872	11,84	11,03	10,58
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	6 869 104	8,996	8,782	8,805
Global Inflation-linked Bond Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 655 871	11,90*	11,03	11,16
- Actions A (GBP) (hedged)	1 445 150	1,349*	1,277	1,273
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 492 123	12,42*	11,93	12,05
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	591 124	11,12*	10,41	10,23
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 875 716	12,04*	11,58	11,71
- Actions I-ACC (USD)	871 084	10,93*	10,09	10,18
- Actions I (GBP) (hedged)	15 656 950	1,049*	0,993	0,990
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 582 250	10,60*	10,14	10,21
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	51 622 328	1,137*	1,068	1,057
- Actions Y (GBP) (hedged)	29 079 090	1,396*	1,322	1,318
- Actions Y-ACC (USD)	862 584	10,90*	10,07	10,18
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 801 481	12,79*	12,25	12,36
Global Short Duration Income Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 672 101	13,67	12,79	11,82
- Actions A-ACC (EUR)	9 786 120	12,29	12,21	10,93
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	1 009	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 881 904	10,82	10,29	9,685

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Short Duration Income Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	7 783	3 047	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	10,14	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	856 861	10,16	10,14	10,01
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	2 359	9,281	9,844	9,400
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	891 717	0,918	0,977	0,959
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10 481 184	10,08	10,15	10,05
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1 027 553	0,963	1,004	0,968
- Actions A-MDIST (USD)	5 090 220	6,845	6,707	6,489
- Actions A-MDIST (EUR)	3 456 867	7,479	7,785	7,291
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 713 456	8,733	9,050	8,323
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 962 333	9,442	9,466	9,155
- Actions B1-ACC (EUR)	193 938	10,33	10,36	-
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	114 688	10,61	10,20	-
- Actions B1-MINCOME (EUR)	4 669	9,869	10,27	-
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	8 263	10,15	10,11	-
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	365 390	9,970	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	304 928	9,969	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17 434 877	10,58	10,09	9,518
- Actions E-MDIST (EUR)	7 587 721	7,480	7,785	7,292
- Actions E-MINCOME (EUR)	1 713 420	8,689	9,018	8,316
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	8 798 831	9,213	9,276	8,990
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 032 391	1,029	1,005	0,957
- Actions Y-ACC (USD)	5 404 603	12,84	11,97	11,01
- Actions Y-ACC (EUR)	2 532 038	12,84	12,70	11,32
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 921 907	11,12	10,53	9,869
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	7 642	10,23	10,18	9,998
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	99 284	9,616	10,15	9,650
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	473 894	1,017	1,011	0,997
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	10,16	-	-
Strategic Bond Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 832 643	11,57	10,92	10,50
- Actions A (EUR) (hedged)	1 975 251	9,139	9,008	8,975
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	8 985 845	11,16	10,71	10,48
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 514 659	14,27	13,33	12,67
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 615	120,4	116,1	113,5
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	2 568 314	6,958	6,929	7,066
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	66 041	9,054	8,716	8,556
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	11 970	7,900	7,899	8,075
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 964 082	9,992	9,644	9,494
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	1 799 958	6,459	6,473	6,641
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 146 555	9,579	9,117	8,846
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	747 892	9,911	9,391	9,064
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	2 543 296	8,689	8,569	8,534
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	705 582	0,900	0,874	0,863
- Actions Y-ACC (USD)	3 265	10,17	9,538	9,113
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 876 162	12,08	11,52	11,20
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	327 206	8,537	8,408	8,430
Structured Credit Income Fund [4,8] - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	65 580	11,86	11,31	10,29
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10,22	10,46	10,12
- Actions I-ACC (EUR)	73 703	12,05	11,43	10,34
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,34	10,52	10,12
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	61 253 217	1,028	1,049	1,051
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	37 500	1,023	1,046	1,050
- Actions Y-ACC (EUR)	457 724	12,00	11,39	10,33
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	1 856	10,31	10,51	10,12
US Dollar Bond Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	28 828 930	7,127	6,882	7,238
- Actions A-ACC (USD)	28 807 720	17,70	16,53	16,84
- Actions A-ACC (CZK)	32 067	1 233	1 233	1 137
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	938 035	10,76	10,22	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	54 234 471	11,99	11,11	11,23

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
US Dollar Bond Fund [8] - USD				
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 835 864	100,4	96,08	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	100 857 850	7,826	7,761	8,341
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	538 771 024	7,834	7,834	8,448
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	10 001 934	9,684	9,657	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1 810 192	9,510	9,594	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25 280 154	0,968	0,962	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	67 099 173	906,7	948,4	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	31 531 990	90,54	91,92	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	242 841 336	0,910	0,919	1,000
- Actions A-MDIST (USD)	39 082 732	11,33	10,94	11,53
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 982 764	9,694	9,520	10,27
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 490 483	0,955	0,951	1,027
- Actions B-ACC (USD)	476 514	10,32	9,735	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 213 132	9,671	9,687	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	516 961	944,4	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	3 850	9,955	9,973	-
- Actions D-ACC (USD)	658 882	11,28	10,57	10,80
- Actions I-ACC (USD)	49 456 558	12,24	11,37	11,52
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,918	9,781	9,593
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	23 200	8,736	8,471	8,961
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20 408 041	10,26	9,688	10,00
- Actions I-MDIST (RMB)	351	101,0	-	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	96,51	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	259 354	0,952	0,943	0,953
- Actions Y (USD)	1 049 312	10,44	10,07	10,51
- Actions Y-ACC (USD)	25 326 144	17,51	16,28	16,53
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	40 798	9,457	9,202	9,750
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 786 877	10,22	9,665	10,00
- Actions Y-MDIST (USD)	2 580 542	10,07	9,731	10,25
US High Yield Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	12 002 464	11,34*	11,29	11,13
- Actions A (EUR)	4 359 415	8,322*	8,802	8,416
- Actions A (GBP)	177 519	12,74*	13,54	13,31
- Actions A-ACC (USD)	5 318 938	18,21*	17,19	16,12
- Actions A-ACC (EUR)	2 823 030	29,22*	29,31	26,60
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 025 830	14,67*	14,08	13,45
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	854 850	5 128*	4 771	4 186
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 356 497	7,274*	7,519	7,691
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 879	10,01*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	163 261	931,4*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	94,91*	99,65	-
- Actions A-MDIST (USD)	48 333 537	10,38*	10,36	10,25
- Actions A-MDIST (SGD)	7 117 080	0,808*	0,842	0,814
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	526 195	9,269*	9,322	9,362
- Actions A-MINCOME (USD)	1 298 869	9,966*	9,940	9,809
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 387 594	9,931*	9,992	9,895
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	13 470 454	7,707*	7,796	7,796
- Actions B-ACC (USD)	335 655	11,35*	10,82	10,26
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	4 851 348	9,241*	9,648	9,972
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	725 404	927,9*	-	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	83 298	12,08*	11,63	11,13
- Actions D-MDIST (USD)	8 255	9,731*	9,712	9,611
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 568 205	7,664*	7,780	7,844
- Actions I (EUR) (hedged)	20 203 834	8,476*	8,582	8,615
- Actions I-ACC (USD)	26 897 853	17,32*	16,25	15,14
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 512	13,38*	12,77	12,11
- Actions I-MDIST (USD)	1 534 466	9,015*	8,997	8,903
- Actions RY (USD)	54 580	9,698*	9,655	9,513
- Actions RY-ACC (USD)	265 193	12,03*	11,29	10,51
- Actions W-ACC (GBP)	2 513 141	1,983*	1,987	1,844
- Actions Y (USD)	494 743	9,757*	9,714	9,570
- Actions Y (EUR)	193 244	11,70*	12,37	11,83
- Actions Y (GBP)	441 978	1,174*	1,248	1,228
- Actions Y-ACC (USD)	13 551 528	26,72*	25,11	23,43
- Actions Y-ACC (EUR)	163 024	14,72*	14,68	13,25

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
US High Yield Fund [8] - USD				
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 836 665	12,76*	12,51	12,16
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 265 383	16,67*	15,94	15,15
- Actions Y-MDIST (USD)	194 451	9,387*	9,369	9,270
- Actions Y-MDIST (SGD)	340 405	0,854*	0,889	0,860
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	437 675	9,026*	9,078	9,114
- Actions Y-MINCOME (USD)	336 870	9,488*	9,458	9,334
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20 023 433	7,627*	7,749	7,811

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	12 156 715	9,1151	9,1554	8,8929
- Actions A-ACC (EUR)	48 363 550	11,1457	10,8134	10,4383
- Actions E-ACC (EUR)	17 678 384	10,3574	10,0486	9,7001
- Actions I-ACC (EUR)	2 694 514	10,7874	10,4524	10,0761
- Actions W-ACC (EUR)	374 432	10,3460	10,0275	9,6699
- Actions X-ACC (EUR)	3 059 225	10,7283	10,3848	10,0009
- Actions Y-ACC (EUR)	23 835 757	10,7833	10,4513	10,0785
US Dollar Cash Fund [8] - USD				
- Actions A (USD)	45 208 089	12,2477	12,2943	12,0073
- Actions A-ACC (USD)	99 094 596	12,8676	12,2775	11,6518
- Actions A-ACC (HKD)	21 002 524	11,3501	10,9197	10,4015
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	20 682 130	1,1251	1,0740	1,0225
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	48 035 400	11,6793	11,0477	10,3612
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 781 571	9,9915	10,0528	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 283 766	9,9611	10,1032	-
- Actions W-ACC (USD)	979 514	11,7429	11,1895	10,6103
- Actions Y-ACC (USD)	43 206 979	12,2891	11,7141	11,1059

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- Actions A (USD)	447 103	24,91	25,00	24,42
Fidelity Target™ 2025 Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	832 259	40,12*	39,55	39,19*
- Actions A-ACC (EUR)	3 640 902	16,82*	16,31	16,05*
- Actions P-ACC (EUR)	2 956 998	30,74*	29,59	28,93*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 672 999	10,19*	9,633	9,263*
Fidelity Target™ 2030 Fund [8] - EUR				
- Actions A (EUR)	1 540 052	49,09*	48,85	44,71*
- Actions A-ACC (EUR)	6 292 459	20,14*	19,78	18,06*
- Actions P-ACC (EUR)	5 139 311	38,18*	37,21	33,69*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 606 723	11,20*	10,75	9,585*
Fidelity Target™ 2035 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	542 008	44,82*	45,46	39,53*
- Actions A-ACC (EUR)	2 470 443	46,29*	46,86	40,71*
- Actions P-ACC (EUR)	4 242 620	42,64*	42,75	36,77*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 040 288	11,57*	11,43	9,687*
Fidelity Target™ 2040 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	582 677	47,21*	47,93	41,30*
- Actions A-ACC (EUR)	3 223 957	48,77*	49,38	42,52*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	16,38*	16,36	13,86*
- Actions B1-ACC (EUR)	10 576	10,74*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	2 797 224	45,01*	45,12	38,52*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 778 720	11,91*	11,78	9,892*

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	219 295	20,56*	20,85	17,93*
- Actions A-ACC (EUR)	2 409 573	20,64*	20,90	17,96*
- Actions B1-ACC (EUR)	1 499	10,73*	10,98	-
- Actions P-ACC (EUR)	4 345 470	23,04*	23,11	19,66*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 566 481	11,96*	11,83	9,908*
Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	492 986	20,54*	20,84	17,91*
- Actions A-ACC (EUR)	1 834 506	20,62*	20,88	17,95*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	3 372 992	23,03*	23,10	19,65*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	981 587	11,98*	11,83	9,908*
Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	114 950	13,51*	13,70	11,78*
- Actions A-ACC (EUR)	511 325	13,52*	13,69	11,76*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	2 599 553	14,13*	14,17	12,06*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	352 804	11,98*	11,83	9,910*
Fidelity Target™ 2060 Fund [4,8] - EUR				
- Actions A (EUR)	90 658	13,50*	13,69	11,77*
- Actions A-ACC (EUR)	206 251	13,52*	13,69	11,76*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	10 511	14,52*	14,51	12,27*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	1 497 969	14,14*	14,17	12,06*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	291 014	11,99*	11,84	9,914*
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] - EUR				
- Actions A (EUR)	389 477	40,86	41,04	39,90
- Actions A-ACC (EUR)	264 745	14,77	14,40	13,97
- Actions P-ACC (EUR)	691 080	24,59	23,86	23,02

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Compartiments Absolute Return				
Absolute Return Global Equity Fund [4] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	841 907	11,17	10,86	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 689 354	10,74	11,09	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 454	1 018	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	472 659	9,830	-	-
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1 182 786	3 527	3 371	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13 146 998	13,43	12,93	11,10
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	93 807	1,087	1,078	-
- Actions A-PF-ACC (USD)	4 531 507	12,88	12,51	11,00
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 147 198	12,02	11,88	10,62
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,243	1,227	1,096
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	61 333 119	1,384	1,333	1,155
- Actions I-PF-ACC (USD)	1 769 809	13,46	12,92	11,26
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11 493 456	9,924	-	-
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 555 898	10,28	10,01	-
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	10,30	10,01	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	785 061	1,315	1,270	1,112
- Actions X-ACC (USD)	1 190 772	10,52	10,01	-
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,07	-	-
- Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 762	10,25	-	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	4 856 650	13,35	12,85	11,22
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	80 058	9,460	-	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 833 881	12,44	12,19	10,81
Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	189 609	11,06	10,62	10,04
- Actions A-ACC (SGD)	640 184	1,049	1,052	0,973
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	218 359	10,30	10,05	9,670
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,068	1,043	1,002
- Actions A-MDIST (USD)	140 090	9,129	9,191	9,386
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	117 793	10,14	9,927	9,573
- Actions I-ACC (USD)	10 000	11,42	10,89	10,22
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,74	11,88	10,80
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,117	1,068	1,008
- Actions Y-ACC (USD)	1 823 419	11,32	10,81	10,17
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,074	1,072	0,985
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	10,53	10,23	9,794
Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	733 258	11,75*	11,60	10,92
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	994,8*	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	717 498	10,73*	10,78	10,33
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	6 633	3 003*	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	9,997*	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	70 324	1,031*	1,035	-
- Actions I-ACC (USD)	920 045	12,32*	12,06	11,26
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 465 156	11,29*	11,23	10,65
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	4 487 401	1,202*	1,177	1,102
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	278 063	1,195*	1,171	1,098
- Actions X-ACC (USD)	190 789	10,30*	9,997	-
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,12*	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	671 842	12,25*	12,00	11,21
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	709 728	11,20*	11,15	10,60
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés				
Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] - USD				
- Actions I-ACC (USD)	162 453	229,1	224,2	200,6
- Actions I-ACC (EUR)	195 892	208,6	216,8	187,7
- Actions I-ACC (JPY)	5 282 827	1 941	2 098	1 620
Institutional Global Focus Fund [4,8] - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	505 794	413,0	405,0	340,7

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

Cette page est laissée blanche intentionnellement

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025

NOM	Consolidé	Compartiments d'actions : All China Equity ESG Fund[2,4,8]	America Fund[8]	American Growth Fund[8]
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4.023.691.910	119.332	41.171.133	9.119.605
Intérêts perçus sur swaps	142.749.158	-	-	-
Revenu dérivé	79.015.702	-	1.305	-
Revenu net	4.245.456.770	119.332	41.172.438	9.119.605
DÉPENSES				
Frais de gestion	1.630.043.644	58.997	41.065.839	11.822.327
Frais administratifs	353.769.535	14.002	8.299.272	2.536.055
Impôts	62.796.548	2.425	1.460.247	437.533
Commission de garde	20.871.681	4.801	99.042	32.427
Frais de distribution	56.115.188	36	904.936	205.249
Commission de performance	39.945	-	-	-
Autres dépenses	28.108.586	925	600.359	173.953
Total des dépenses	2.151.745.127	81.186	52.429.695	15.207.544
Intérêts versés sur swaps	122.606.808	-	-	-
Charges dérivées	63.679.094	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(5.389.024)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(8.750)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(16.501)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(4.636.228)	(3.294)	-	-
Remboursement des dépenses	(2.522.945)	-	-	-
Dépenses nettes	2.325.457.581	77.892	52.429.695	15.207.544
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1.919.999.189	41.440	(11.257.257)	(6.087.939)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	7.911.420.807	(161.757)	195.364.576	127.715.626
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	44.849.212	(1.353)	(16.454)	10.709
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	41.010.246	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	693.332	(3.166)	8.961.705	202.431
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	32.132.833	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(137.130.454)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(27.830.251)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(840.955.353)	240.690	(216.382.206)	(105.426.240)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	4.501.930	24	2.641	182
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(11.702.374)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	208.195.922	8.056	9.028.030	278.137
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(296.029)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	80.331.704	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	2.466.517	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	9.227.687.231	123.934	(14.298.965)	16.692.906
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1.208.277.082)	-	(204.052)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	36.005.041.884	24.108	387.156.991	196.183.922
Versements pour les rachats d'Actions	(39.521.072.010)	(3.421)	(499.066.849)	(202.346.872)
Péréquation	(91.984.412)	191	7.021	188.464
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(3.608.014.538)	20.878	(111.902.837)	(5.974.486)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	4.411.395.611	144.812	(126.405.854)	10.718.420
ACTIF NET				
En début d'exercice	142.466.374.879*	4.765.919	3.133.776.152	871.284.134
En fin d'exercice	146.877.770.490**	4.910.731	3.007.370.298	882.002.554

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2025 et recalculé à partir du montant original de 138 834 359 633 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2024.
** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2024, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2025, s'élève à 129 430 600 767 EUR.
Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

ASEAN Fund[8]	Asia Equity ESG Fund[8]	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund[8]	Asian Special Situations Fund[8]	Australian Diversified Equity Fund	China A Shares Fund[2,4,8]
USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD
36.415.269	59.890.217	37.779.942	44.972.663	40.966.529	16.468.110	87.576
-	-	-	-	-	-	-
-	1.649	376	201.718	3.248	10.265	-
36.415.269	59.891.866	37.780.318	45.174.381	40.969.777	16.478.375	87.576
11.347.290	33.257.394	17.112.269	11.400.586	21.670.314	7.574.098	38.754
2.169.353	5.994.159	3.029.764	1.893.002	4.177.789	1.700.744	9.221
360.451	1.098.650	599.206	417.060	705.927	262.143	1.650
484.210	1.031.417	267.186	465.220	708.197	62.357	3.205
43.498	408.636	957.148	51.605	151.940	-	760
-	-	-	-	-	-	-
175.273	541.075	298.713	227.789	368.571	100.188	614
14.580.075	42.331.331	22.264.286	14.455.262	27.782.738	9.699.530	54.204
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	174.605	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(69.230)	(54.949)	-	(24.685)	(27.073)	-	(2.181)
-	-	-	-	-	-	-
14.510.845	42.276.382	22.264.286	14.605.182	27.755.665	9.699.530	52.023
21.904.424	17.615.484	15.516.032	30.569.199	13.214.112	6.778.845	35.553
8.904.454	11.292.766	(68.099.881)	42.427.792	(17.451.510)	61.623.002	(423.870)
(41.646)	(1.516.303)	(648.461)	(83.535)	55.413	987	1.116
-	-	-	1.366.886	-	-	-
-	1.688.222	535.837	-	2.631.409	-	(571)
-	-	-	-	-	(824.121)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
21.816.060	101.768.712	102.837.737	(80.033.655)	110.091.693	(29.918.168)	284.798
46.152	70.897	28.196	9.246	57.008	(8.864)	489
-	-	-	1.735	-	-	-
-	306.678	477.576	-	239.221	-	930
-	-	-	-	-	(791.004)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
52.629.444	131.226.456	50.647.036	(5.742.332)	108.837.346	36.860.677	(101.555)
(6.081.982)	(887.949)	(843.091)	(5.931.890)	(575.319)	(4.496.680)	-
286.336.449	879.008.791	146.216.119	281.447.588	136.917.657	46.478.761	298.495
(394.123.856)	(1.105.786.726)	(695.157.717)	(470.230.930)	(487.789.589)	(128.642.503)	(860.351)
(2.181.495)	(1.925.189)	(5.238.516)	(2.371.284)	(2.405.822)	(175.645)	(8.075)
(109.968.902)	(228.703.124)	(554.180.114)	(191.154.626)	(353.277.754)	(82.339.387)	(569.931)
(63.421.440)	(98.364.617)	(504.376.169)	(202.828.848)	(245.015.727)	(49.975.390)	(671.486)
874.367.574	2.865.685.799	1.845.457.525	1.336.842.564	1.983.323.437	558.253.652	3.723.622
810.946.134	2.767.321.182	1.341.081.356	1.134.013.716	1.738.307.710	508.278.262	3.052.136

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	China Consumer Fund[8]	China Focus Fund	China Innovation Fund[8]	Climate Solutions Fund[4,9]
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	70.543.641	107.467.464	2.733.444	519.468
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	5.531.339	-	488.108	-
Revenu net	76.074.980	107.467.464	3.221.552	519.468
DÉPENSES				
Frais de gestion	38.099.359	28.744.669	1.860.358	358.310
Frais administratifs	7.952.341	5.366.941	434.407	74.660
Impôts	1.453.896	990.065	62.908	12.184
Commission de garde	424.389	371.178	53.349	24.720
Frais de distribution	2.641.205	398.291	69.280	40.065
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	557.286	459.780	23.855	5.639
Total des dépenses	51.128.476	36.330.924	2.504.157	515.578
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	5.412.108	-	484.642	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(14.684)	(15.392)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	56.540.584	36.330.924	2.974.115	500.186
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	19.534.396	71.136.540	247.437	19.282
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(514.797.758)	(112.312.735)	(603.517)	3.081.956
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	442.076	214.800	1.023.583	(7.118)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(30.970.828)	-	(1.535.691)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(721.271)	-	(76.844)	(315)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	788.922	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	744.830.705	198.852.640	11.380.184	(938.177)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(12.973)	(87.389)	1.366	3.558
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	5.343.982	-	33.922	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	403.584	-	135.972	1.291
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	224.840.835	157.803.856	10.606.412	2.160.477
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(14.152)	(21.717.951)	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	471.057.949	962.309.858	29.153.522	8.852.561
Versements pour les rachats d'Actions	(730.643.971)	(1.797.773.451)	(30.631.465)	(13.489.120)
Péréquation	(2.583.948)	(20.765.603)	(93.392)	64.005
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(262.169.970)	(856.229.196)	(1.571.335)	(4.572.554)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(37.343.287)	(720.143.291)	9.035.077	(2.412.077)
ACTIF NET				
En début d'exercice	3.000.777.143	2.953.440.912	124.349.522	26.930.930
En fin d'exercice	2.963.433.856	2.233.297.621	133.384.599	24.518.853

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Emerging Asia Fund[8]	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund[8]	Emerging Markets Ex China Fund[4,8]	Emerging Markets Fund[8]	Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund[8]
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
10.442.730	10.092.041	35.002.568	221.676	60.747.953	15.273.941	5.345.213
-	-	-	-	-	-	-
-	238	-	-	1.950	12.836	3.132
10.442.730	10.092.279	35.002.568	221.676	60.749.903	15.286.777	5.348.345
4.651.023	3.050.905	10.074.427	85.562	36.561.327	877.054	2.801.242
884.385	637.000	1.180.520	19.710	6.570.136	1.506.209	645.625
162.322	96.562	242.626	3.687	1.224.996	-	101.102
201.909	237.694	516.921	11.780	1.352.059	131.781	30.827
77.722	107.625	26	43	618.779	-	127.344
-	-	-	-	-	-	-
80.249	24.753	241.761	1.479	605.501	104.041	37.704
6.057.610	4.154.539	12.256.281	122.261	46.932.798	2.619.085	3.743.844
-	-	-	-	-	-	-
-	497	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(27.381)	(70.233)	(86.782)	(9.786)	(233.703)	(1.197.217)	-
-	-	-	-	-	-	-
6.030.229	4.084.803	12.169.499	112.475	46.699.095	1.421.868	3.743.844
4.412.501	6.007.476	22.833.069	109.201	14.050.808	13.864.909	1.604.501
12.583.998	15.646.077	(26.550.250)	377.975	221.964.803	31.178.449	(732.355)
(25.012)	14.054.851	(419.118)	1.675	(420.596)	2.909	(25.443)
-	38.269	-	-	-	-	-
483.697	45.842	853.990	-	1.621.467	-	10.941
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	18.978	(318.801)
-	-	-	-	-	-	-
111.967	10.699.011	33.383.408	(267.860)	(181.660.498)	(10.989.503)	7.834.322
10.688	(19.647)	29.561	(35)	92.003	(68)	2.623
-	-	-	-	-	-	-
110.266	15.700	788.432	-	(5.210)	-	(102.360)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	393.512	(15.107)
-	-	-	-	-	-	-
17.688.105	46.487.579	30.919.092	220.956	55.642.777	34.469.186	8.258.321
(101.223)	(31.127.897)	(4.010.809)	-	(10.439.830)	(6.498.907)	(1.030.613)
164.258.785	18.438.402	309.921.154	1.043.323	420.041.757	263.486.082	16.136.496
(231.408.864)	(25.126.506)	(787.500.136)	(872.103)	(729.765.286)	(213.228.901)	(55.763.801)
(595.733)	(19.100)	(5.842.432)	(2.324)	(886.712)	803.265	(325.545)
(67.745.812)	(6.707.204)	(483.421.414)	168.896	(310.610.241)	51.060.446	(39.952.850)
(50.158.930)	8.652.478	(456.513.131)	389.852	(265.407.294)	79.030.725	(32.725.142)
459.317.309	247.374.660	1.563.616.154	7.551.031	3.254.213.744	533.944.676	214.410.579
409.158.379	256.027.138	1.107.103.023	7.940.883	2.988.806.450	612.975.401	181.685.437

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	European Dynamic Growth Fund[8]	European Growth Fund[8]	European Larger Companies Fund[8]	European Smaller Companies Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	43.033.668	231.798.597	6.950.743	29.111.679
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	25.345	15.597	1.461	-
Revenu net	43.059.013	231.814.194	6.952.204	29.111.679
DÉPENSES				
Frais de gestion	28.077.682	103.562.154	2.482.724	14.175.240
Frais administratifs	5.055.173	21.541.415	538.659	2.856.845
Impôts	944.292	3.528.734	89.180	506.513
Commission de garde	212.812	641.642	60.958	181.853
Frais de distribution	1.020.251	163.527	138.416	202.921
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	458.675	1.343.749	37.513	216.907
Total des dépenses	35.768.885	130.781.221	3.347.450	18.140.279
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(10.248)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	35.768.885	130.781.221	3.337.202	18.140.279
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7.290.128	101.032.973	3.615.002	10.971.400
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	352.314.656	110.749.349	9.971.793	23.597.604
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	277.676	498.682	26.362	29.916
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(6.347.794)	(1.511.458)	(157.401)	3.569.658
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	3.292.453	(998.351)	228.084	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(373.148.274)	764.399.250	13.537.251	(54.729.901)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(17.997)	23.471	(2.540)	(26.187)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(4.913.553)	(520.068)	(2.715)	(411.412)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	2.772.877	(91.045)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(18.479.828)	973.582.803	27.215.836	(16.998.922)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(288.100)	(94.032.520)	(457.685)	(3.405.762)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	86.572.643	337.160.551	57.549.788	337.554.446
Versements pour les rachats d'Actions	(846.842.285)	(558.631.967)	(105.161.162)	(281.137.981)
Péréquation	(2.802.271)	(1.460.382)	(552.819)	(72.039)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(763.071.913)	(222.931.798)	(48.164.193)	56.344.426
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(781.839.841)	656.618.485	(21.406.042)	35.939.742
ACTIF NET				
En début d'exercice	2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901	1.068.583.620
En fin d'exercice	2.001.714.187	7.289.113.220	186.883.859	1.104.523.362

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

European Smaller Companies ESG Fund[4,8]	FIRST All Country World Fund[8]	Future Connectivity Fund[8]	Germany Fund[8]	Global Consumer Brands Fund[8]	Global Demographics Fund[8]	Global Financial Services Fund[8]
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
2.959.594	3.922.049	2.181.419	13.010.954	10.931.343	8.808.336	25.452.393
-	-	-	-	-	-	-
-	692	39	-	-	3.994	-
2.959.594	3.922.741	2.181.458	13.010.954	10.931.343	8.812.330	25.452.393
884.563	2.877.300	3.516.444	9.540.760	14.386.890	12.222.777	15.823.923
65.668	591.274	801.341	2.074.289	3.132.124	2.614.084	3.192.983
12.366	115.781	121.364	323.515	551.879	463.901	575.493
35.593	33.584	23.773	64.324	95.863	94.726	171.261
-	175.805	226.478	-	1.079.606	844.732	639.578
-	-	-	-	-	-	-
20.244	60.758	45.477	131.085	206.910	180.734	250.855
1.018.434	3.854.502	4.734.877	12.133.973	19.453.272	16.420.954	20.654.093
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(6.757)	-	(922)	-	-	-	(215)
-	-	-	-	-	-	-
1.011.677	3.854.502	4.733.955	12.133.973	19.453.272	16.420.954	20.653.878
1.947.917	68.239	(2.552.497)	876.981	(8.521.929)	(7.608.624)	4.798.515
8.629.685	21.268.080	13.707.785	42.133.565	106.862.251	49.689.085	122.958.410
8.026	26.454	(4.369)	4.042	56.788.214	(137.737)	(214.679)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	73.402	(561.272)	623.076	7.872.838	(81.688)
-	-	-	-	-	-	-
-	(7.660)	-	-	-	(263.735)	-
-	-	-	-	-	-	-
(8.829.963)	(2.652.074)	(1.764.466)	98.512.010	(153.240.944)	(65.154.269)	24.664.069
(291)	26.141	10.740	(7)	(1.993)	14.515	41.414
-	-	-	-	-	-	-
-	-	17.550	(359.838)	547.414	4.783.595	(290.070)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	971.893	-
-	-	-	-	-	-	-
1.755.374	18.729.180	9.488.145	140.605.481	3.056.089	(9.832.439)	151.875.971
-	(72)	-	(2.665.078)	-	-	(678.147)
1.327.726	142.495.128	4.071.139	257.012.707	26.830.585	84.988.970	793.816.779
(277.877)	(32.510.619)	(71.016.769)	(117.315.947)	(230.400.049)	(321.698.754)	(673.549.471)
10.611	218.731	329.019	24.489	696.873	676.104	559.595
1.060.460	110.203.240	(66.616.611)	139.721.249	(202.872.591)	(236.033.680)	120.826.903
2.815.834	128.932.348	(57.128.466)	277.661.652	(199.816.502)	(245.866.119)	272.024.727
101.863.759	276.035.746	259.023.837	624.367.633	1.151.942.493	1.068.130.579	1.165.587.929
104.679.593	404.968.094	201.895.371	902.029.285	952.125.991	822.264.460	1.437.612.656

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Global Focus Fund[8]	Global Healthcare Fund[8]	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund[4]
DEVISE	USD	EUR	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	6.504.242	16.582.658	13.642.721	281.706
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	6.504.242	16.582.658	13.642.721	281.706
DÉPENSES				
Frais de gestion	11.101.743	21.093.870	8.183.528	69.060
Frais administratifs	2.419.308	4.395.467	1.822.430	17.930
Impôts	402.815	781.930	325.537	3.802
Commission de garde	70.290	120.805	87.255	11.261
Frais de distribution	1.440.895	1.455.540	761.061	297
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	155.427	303.967	126.547	2.680
Total des dépenses	15.590.478	28.151.579	11.306.358	105.030
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	5.787	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(8.214)
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(6.104)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	15.590.478	28.157.366	11.306.358	90.712
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(9.086.236)	(11.574.708)	2.336.363	190.994
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	138.850.871	102.907.966	45.020.179	6.651.161
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	140.269	(638.593)	1.000.111	(15.566)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2.558.819	36.023	15.089	(1.574)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	(2.356.210)	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	1.296	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(64.617.527)	(274.835.590)	(97.077.353)	(3.615.348)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	10.332	82.608	33.852	3.171
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	1.522.785	27.128	22.987	492
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	(18.963)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	69.379.313	(186.369.043)	(48.648.772)	3.213.330
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3.871)	-	(255.679)	(40.318)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	110.533.678	329.542.211	440.959.872	2.846.426
Versements pour les rachats d'Actions	(278.322.432)	(413.943.117)	(306.316.968)	(34.793.023)
Péréquation	761.001	753.832	(496.689)	(150.458)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(167.027.753)	(83.647.074)	134.146.215	(32.097.055)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(97.652.311)	(270.016.117)	85.241.764	(28.924.043)
ACTIF NET				
En début d'exercice	852.799.538	1.578.014.936	580.124.166	33.992.229
En fin d'exercice	755.147.227	1.307.998.819	665.365.930	5.068.186

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Global Technology Fund[8]	Global Thematic Opportunities Fund[8]	Greater China Fund[8]	Iberia Fund[8]	India Focus Fund[7,8]	Indonesia Fund	Italy Fund[8]
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
278.370.607	24.215.253	18.310.399	7.108.300	25.719.475	9.578.139	11.992.073
-	-	-	-	-	-	-
29.005	47	-	8.884	-	-	2.012
278.399.612	24.215.300	18.310.399	7.117.184	25.719.475	9.578.139	11.994.085
288.911.169	23.645.541	9.980.029	2.554.954	35.951.350	2.727.550	4.376.367
58.089.423	5.052.849	2.172.074	581.700	7.486.753	631.169	979.020
10.726.684	844.235	342.792	93.595	1.444.025	98.006	163.071
2.223.148	215.429	244.552	52.271	805.260	149.505	52.067
8.819.439	33.319	559.028	154.643	131.152	-	639.416
-	-	-	-	-	-	-
4.273.754	317.187	136.373	36.640	531.282	36.549	63.344
373.043.617	30.108.560	13.434.848	3.473.803	46.349.822	3.642.779	6.273.285
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(410)	(862)	(5)	(78.101)	-
-	-	-	-	-	-	-
373.043.617	30.108.560	13.434.438	3.472.941	46.349.817	3.564.678	6.273.285
(94.644.005)	(5.893.260)	4.875.961	3.644.243	(20.630.342)	6.013.461	5.720.800
3.286.150.818	144.998.258	34.821.548	24.256.809	258.470.133	(8.360.314)	30.977.616
(7.665.377)	25.414.055	(163.273)	(8.152)	(1.737.677)	78.885	(7.371)
-	-	-	-	-	-	-
15.974.594	-	-	-	(1.049)	-	-
-	(48.401)	-	-	-	-	-
-	(56.802)	-	305.208	-	-	1.073.946
-	-	-	-	-	-	-
(2.762.825.922)	(95.590.996)	5.559.967	8.512.397	(64.420.607)	(18.371.685)	2.658.565
70.563	42.114	4.155	1.009	15.207	5.004	(30)
-	-	-	-	-	-	-
4.720.964	-	-	-	(673)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	262.202	-	(97.520)	-	-	104.241
-	-	-	-	-	-	-
441.781.635	69.127.170	45.098.358	36.613.994	171.694.992	(20.634.649)	40.527.767
(651.098)	(86.104)	-	(230.968)	-	(3.507.706)	(1.758.760)
3.578.208.726	33.615.370	105.246.609	98.944.639	518.959.417	58.313.469	68.975.493
(2.697.229.115)	(244.809.356)	(253.772.001)	(75.176.129)	(347.507.066)	(57.687.757)	(101.695.405)
(2.151.211)	323.603	(1.811.054)	183.035	68.624	(39.566)	(385.822)
878.828.400	(210.870.383)	(150.336.446)	23.951.545	171.520.975	586.146	(33.105.734)
1.319.958.937	(141.829.317)	(105.238.088)	60.334.571	343.215.967	(23.556.209)	5.663.273
19.954.266.177	1.699.574.479	757.743.899	166.254.948	2.579.552.677	195.855.026	345.981.010
21.274.225.114	1.557.745.162	652.505.811	226.589.519	2.922.768.644	172.298.817	351.644.283

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Japan Equity ESG Fund[8]	Japan Growth Fund[8]	Japan Growth Fund[8]	Latin America Fund
DEVISE	JPY	JPY	JPY	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	866.462.029	102.232.251	102.232.251	19.018.484
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	866.462.029	102.232.251	102.232.251	19.018.484
DÉPENSES				
Frais de gestion	669.476.908	62.963.195	62.963.195	4.274.310
Frais administratifs	151.587.463	15.485.868	15.485.868	952.010
Impôts	23.778.827	3.701.993	3.701.993	153.094
Commission de garde	5.500.956	3.723.668	3.723.668	129.582
Frais de distribution	9.393.656	-	-	77.296
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	8.989.276	1.375.542	1.375.542	59.106
Total des dépenses	868.727.086	87.250.266	87.250.266	5.645.398
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(1.381.906)	(1.381.906)	(8.076)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	868.727.086	85.868.360	85.868.360	5.637.322
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(2.265.057)	16.363.891	16.363.891	13.381.162
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	2.731.669.106	438.133.178	438.133.178	(4.052.216)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1.090.528	847.286	847.286	(558.193)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(6.406.232)	19.205.664	19.205.664	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(4.297.359.695)	(711.099.613)	(711.099.613)	(32.902.390)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	26.453	(6.413)	(6.413)	65.051
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(104.967.274)	(37.607.368)	(37.607.368)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(1.678.212.171)	(274.163.375)	(274.163.375)	(24.066.586)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(2.553.608)	-	-	(7.591.343)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	4.436.107.219	1.392.631.935	1.392.631.935	117.353.523
Versements pour les rachats d'Actions	(11.906.647.127)	(5.541.102.216)	(5.541.102.216)	(147.638.376)
Péréquation	7.008.702	896.682	896.682	(260.763)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(7.463.531.206)	(4.147.573.599)	(4.147.573.599)	(30.545.616)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(9.144.296.985)	(4.421.736.974)	(4.421.736.974)	(62.203.545)
ACTIF NET				
En début d'exercice	53.308.745.954	10.380.620.413	10.380.620.413	385.952.704
En fin d'exercice	44.164.448.969	5.958.883.439	5.958.883.439	323.749.159

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Nordic Fund[8]	Pacific Fund[8]	Sustainable Asian Focus Fund[4,9]	Sustainable Biodiversity Fund[4,9]	Sustainable Eurozone Equity Fund[9]	Sustainable Global Equity Fund[4,9]	Sustainable US Equity Fund[9]
SEK	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
268.568.411	21.667.367	118.296	73.876	10.554.076	73.271	654.500
-	-	-	-	-	-	-
-	204.137	-	-	-	392	857
268.568.411	21.871.504	118.296	73.876	10.554.076	73.663	655.357
67.420.518	10.568.185	41.441	51.772	6.011.517	50.936	1.173.936
15.178.390	2.351.080	10.311	12.343	1.307.996	12.628	268.068
2.374.834	400.432	2.557	2.224	202.523	3.068	40.262
673.130	229.380	5.846	1.459	56.263	5.726	18.397
-	149.607	37	204	157.552	1.426	16.586
-	-	-	-	-	-	-
894.712	149.861	969	768	83.690	1.160	15.766
86.541.584	13.848.545	61.161	68.770	7.819.541	74.944	1.533.015
-	-	-	-	-	-	-
-	207.539	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(4.255)	-	-	(3.824)	(2.872)
-	-	-	-	-	-	-
86.541.584	14.056.084	56.906	68.770	7.819.541	71.120	1.530.143
182.026.827	7.815.420	61.390	5.106	2.734.535	2.543	(874.786)
361.482.610	(20.203.689)	30.408	553.266	55.628.437	282.862	9.651.905
278.129	30.355	(496)	(3.851)	6.221	(735)	(1.241)
-	1.455.530	-	-	-	-	-
(5.354.468)	343.817	(355)	(110)	-	(858)	153
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(3.815)	19.834
-	-	-	-	-	-	-
(766.662.359)	53.586.690	(63.925)	(535.726)	(39.704.679)	(285.377)	(11.311.427)
(538.925)	148.859	366	274	1.731	158	2
-	(733.770)	-	-	-	-	-
(7.494.504)	(468.250)	1.253	257	-	262	46.865
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(236.262.690)	41.974.962	28.641	19.216	18.666.245	(4.960)	(2.468.695)
(89.729.699)	(1.296.305)	-	-	(200.159)	-	-
839.732.897	14.392.329	-	191.095	34.503.059	81.264	37.725.403
(461.210.496)	(182.084.337)	-	(5.584.058)	(173.869.908)	(71.355)	(48.349.578)
9.046.318	(1.440.640)	-	-	(1.015.142)	33	62.786
387.568.719	(169.132.648)	-	(5.392.963)	(140.381.991)	9.942	(10.561.389)
61.576.330	(128.453.991)	28.641	(5.373.747)	(121.915.905)	4.982	(13.030.084)
4.564.642.421	859.963.772	5.114.563	5.373.747	527.905.863	5.843.772	86.998.244
4.626.218.751	731.509.781	5.143.204	-	405.989.958	5.848.754	73.968.160

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Switzerland Fund[8]	Thailand Fund[8]	UK Special Situations Fund	Water & Waste Fund[8]
DEVISE	CHF	USD	GBP	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4.258.448	5.178.434	4.352.976	18.836.901
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	602.106	4
Revenu net	4.258.448	5.178.434	4.955.082	18.836.905
DÉPENSES				
Frais de gestion	3.467.512	1.932.817	911.488	15.102.012
Frais administratifs	790.389	451.548	159.940	3.257.278
Impôts	118.522	65.630	29.608	577.570
Commission de garde	31.488	97.544	12.100	138.972
Frais de distribution	-	-	-	1.202.269
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	44.717	24.477	17.433	217.378
Total des dépenses	4.452.628	2.572.016	1.130.569	20.495.479
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	10	-	808.030	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	(710)	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(56.805)	(5.469)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4.452.638	2.515.211	1.932.420	20.495.479
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(194.190)	2.663.223	3.022.662	(1.658.574)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	2.734.259	(6.871.045)	3.084.309	124.936.787
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1.462)	12.150	(28.816)	(1.860)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	(408.930)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	1.950.332
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	5.970.788	1.931.413	3.897.308	(161.533.688)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(452)	14.226	18.941	52.148
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	989.633	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	2.635.776
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	168.273	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	8.508.943	(2.250.033)	10.743.380	(33.619.079)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(1.900.891)	(1.800.662)	(25.120)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	11.423.403	13.872.714	22.276.611	32.272.563
Versements pour les rachats d'Actions	(21.640.661)	(22.644.194)	(26.465.236)	(341.297.478)
Péréquation	61.619	(69.818)	(86.676)	148.589
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(10.155.639)	(8.841.298)	(4.275.301)	(308.876.326)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(1.646.696)	(12.992.222)	4.667.417	(342.520.525)
ACTIF NET				
En début d'exercice	233.035.048	131.043.034	88.180.284	1.322.230.251
En fin d'exercice	231.388.352	118.050.812	92.847.701	979.709.726

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur :						
World Fund[8]	Asia Pacific Dividend Fund[8]	European Dividend Fund[8]	European Dividend Plus Fund[4,8]	Global Dividend Fund[8]	Global Dividend Plus Fund[8]	Global Equity Income Fund[4,8]
USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
68.611.626	12.611.037	24.490.043	226.367	386.264.996	16.047.751	7.142.392
-	-	-	-	-	-	-
-	257.699	-	218.561	9.039.882	16.023.521	-
68.611.626	12.868.736	24.490.043	444.928	395.304.878	32.071.272	7.142.392
69.449.631	4.669.274	8.848.482	106.862	179.554.621	7.486.631	3.715.666
14.455.747	1.058.554	1.755.074	24.940	36.948.646	1.670.776	641.574
2.674.645	163.893	309.212	3.591	6.546.771	267.465	117.361
255.673	144.620	73.021	6.666	1.240.323	183.291	39.312
4.481.387	3.516	1.898	-	6.302.541	1.513.547	3.015
-	-	-	-	-	-	-
1.041.631	61.574	145.659	1.387	2.541.080	105.050	70.927
92.358.714	6.101.431	11.133.346	143.446	233.133.982	11.226.760	4.587.855
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	9.391	14.024.779	650.147	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(184.063)	(27.031)	-	(4.486)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
92.174.651	6.074.400	11.133.346	148.351	247.158.761	11.876.907	4.587.855
(23.563.025)	6.794.336	13.356.697	296.577	148.146.117	20.194.365	2.554.537
536.539.962	15.883.057	40.005.635	122.151	850.870.511	9.175.076	11.412.075
(301.185)	115.566	(59.825)	(139)	972.134	118.316	108.463
-	-	-	47.269	43.886.397	2.496.721	-
9.116.546	(499.881)	(1.526.697)	-	21.415.347	(2.752.927)	332
-	256.056	-	(44.503)	-	(6.164.009)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(162.216.625)	(11.564)	53.939.850	639.711	1.562.975.195	60.618.332	60.093.396
280.225	6.560	8.747	83	301.161	354.748	5.479
-	-	-	23.745	(7.262.321)	1.281.472	-
3.517.305	332.893	(654.821)	-	11.909.431	(1.727.957)	2.591
-	(186.196)	-	(17.954)	-	(1.298.817)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
363.373.203	22.690.827	105.069.586	1.066.940	2.633.213.972	82.295.320	74.176.873
(414.841)	(9.168.086)	(9.742.334)	(34.360)	(151.565.998)	(22.078.722)	(1.654.811)
637.290.385	91.796.273	630.320.503	2.821.600	3.175.421.829	467.852.082	271.026.560
(959.394.341)	(111.683.045)	(275.418.023)	(589.369)	(2.179.196.831)	(199.931.216)	(95.885.572)
(1.600.724)	423.047	4.438.989	65.882	6.010.899	807.988	483.899
(323.704.680)	(19.463.725)	359.341.469	2.298.113	1.002.235.897	268.728.854	175.624.887
39.253.682	(5.940.984)	454.668.721	3.330.693	3.483.883.871	328.945.452	248.146.949
5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	6.088.846	12.089.412.340	375.643.024	259.860.903
5.397.394.107	325.838.529	948.331.309	9.419.539	15.573.296.211	704.588.476	508.007.852

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

		Compartiment d'allocation d'actifs :	Compartiments Multi Asset :	
NOM	Global Equity Income ESG Fund[4,8]	Strategic European Fund[4]	European Multi Asset Income Fund[8]	Global Multi Asset Defensive Fund[4,8]
DEVISE	USD	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	19.246.635	95.977	2.237.9872	20.461.6471.
Intérêts perçus sur swaps	-	-	69.0308	824.4271
Revenu dérivé	815	24.801	83.4545	588.6581
Revenu net	19.247.450	120.778	2.390.4712	21.874.7321.
DÉPENSES				
Frais de gestion	8.709.884	28.977	719.5353.	3.964.5096
Frais administratifs	1.271.418	5.762	201.4681.	1.328.8522
Impôts	248.756	1.020	28.8702	207.2523
Commission de garde	74.072	911	52.8067	71.8653
Frais de distribution	132.473	-	50.7322	284.3555
Commission de performance	-	-	–	–
Autres dépenses	170.317	432	10.7597	77.9321
Total des dépenses	10.606.920	37.102	1.064.1705.	5.934.7659
Intérêts versés sur swaps	-	-	29.7278	843.1951
Charges dérivées	-	28.881	27.4812	285.3081
Frais financiers sur contrats de différence	-	(7.162)	–	-(2
Remboursement des frais de courtage	-	-	–	-(4
Remise sur les frais de gestion	-	-	(148)(6	(6.242)3
Renonciation aux commissions	-	-	(34.859)-	-(1
Remboursement des dépenses	-	-	–	–
Dépenses nettes	10.606.920	58.821	1.086.3717.	7.057.0261.
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8.640.530	61.957	1.304.1001	14.817.7066
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	183.801.914	184.131	631.2111	12.830.386(1
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(189.589)	(2.221)	105.241(1	(1.437.285)(9
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	788	(86.893)1.	1.676.3797
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2.622.557	(22.773)	1.272.625(4	(4.405.554)2.
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	364.011(2	(264.934)6
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	845.366	-	125.011(8	(8.096.677)6
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	14.229(6	(624.424)(4
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	1.720.490	87.503	2.042.7017.	7.514.4397
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	11.137	13.875	4.6541	198.4161
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(2.127)	92.596(3	(32.622)(1
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	2.901.256	(2.074)	(112.468)2.	2.012.995(5
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	(78.387)8	82.1903
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	57.7712.	2.223.9657
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	(46.422)1.	1.316.096(4
ÉTAT DES OPÉRATIONS	200.353.661	319.059	5.689.9802	27.811.0762.
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(264.113)	-	(1.519.880)(7	(7.410.531)(9
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	457.755.560	6.994	1.544.9239.	9.144.1705
Versements pour les rachats d'Actions	(873.142.498)	(4.642.839)	(15.905.938)(7	(72.334.819)(6
Péréquation	(3.995.552)	-	(83.150)(1	(1.089.383)2
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(419.382.490)	(4.635.845)	(14.444.165)(6	(64.280.032)4
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(219.292.942)	(4.316.786)	(10.274.065)(4	(43.879.487)4
ACTIF NET				
En début d'exercice	981.380.148	4.316.786	63.870.1894	431.755.9944
En fin d'exercice	762.087.206	-	53.596.1243	387.876.5079

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

					Compartiments Obligataires :	
Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund[4,8]	Global Multi Asset Income Fund[6,8]	Multi Asset Dynamic Inflation Fund[4]	Multi Asset Income ESG Fund[8]	Asia Pacific Bond ESG Fund[4,8]	Asia Pacific Strategic Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
3.919.987	3.678.156	232.992.288	5.470.976	3.712.977	944.049	3.152.583
87.356	66.646	8.802.198	449.648	1.226	-	105.908
71.816	459.035	9.531.680	647.649	58.473	6.665	19.379
4.079.159	4.203.837	251.326.166	6.568.273	3.772.676	950.714	3.277.870
1.763.857	1.271.359	54.543.916	1.308.860	547.024	148.112	522.836
496.270	356.047	13.279.193	458.345	164.490	52.472	177.621
73.350	51.563	2.219.365	65.990	32.859	9.561	25.603
13.793	76.296	546.549	42.952	33.742	2.354	15.284
7.980	78.965	3.253.616	5.975	877	208	-
-	-	-	-	-	-	-
27.617	19.480	870.412	24.782	15.347	3.622	10.104
2.382.867	1.853.710	74.713.051	1.906.904	794.339	216.329	751.448
83.259	75.447	8.317.046	273.480	15.819	-	97.395
8.272	386.152	9.208.559	1.140.178	55.888	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(77)	-	(2.956)	-	-	-
-	(44.576)	-	(14.586)	(8.649)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.474.398	2.270.656	92.238.656	3.303.020	857.397	216.329	848.843
1.604.761	1.933.181	159.087.510	3.265.253	2.915.279	734.385	2.429.027
7.644.264	4.239.657	79.065.961	(1.341.445)	(1.764.224)	(69.924)	(123.377)
1.205.673	546.927	91.492.364	1.354.551	1.632.058	141	4.729
17.300	497.462	9.419.292	2.755.519	382.871	-	-
993.810	(542.736)	(19.509.688)	(1.753.880)	(17.686)	(1.220)	443.009
(50.247)	1.096.933	43.003.457	1.467.930	881.296	-	-
2.209.059	(981.686)	(132.931.375)	(5.138.477)	(2.074.694)	(86.216)	235.627
(48.360)	(19.884)	(2.992.967)	1.543.894	(9.372)	-	12.252
(1.759.571)	542.231	107.841.734	3.299.605	3.915.785	699.636	1.529.404
(196.128)	(6.900)	(3.752.345)	204.480	(45.921)	458	11.000
(153.552)	190.863	(2.462.990)	(202.561)	(91.255)	-	-
(185.461)	(346.435)	8.029.369	80.622	(444.646)	36.630	(658.211)
29.238	(209.045)	205.735	55.025	(11.264)	-	-
(1.196.006)	(141.597)	19.044.120	1.545.712	297.768	51.446	150.241
(20.263)	25.501	3.226.988	(814.228)	637	-	141.374
10.094.517	6.824.472	358.767.165	6.322.000	5.566.632	1.365.336	4.175.075
(970.901)	(717.474)	(170.028.862)	(965.143)	(675.450)	(50.177)	(4.030.687)
15.308.837	8.968.886	181.390.444	3.277.932	11.637.634	951.502	16.657.585
(31.798.359)	(11.773.083)	(1.372.543.358)	(20.452.755)	(23.745.367)	(5.903.009)	(18.896.371)
(35.357)	(40.486)	(11.170.895)	(241.306)	(192.508)	(211.223)	27.687
(16.524.879)	(2.844.683)	(1.202.323.809)	(17.416.129)	(12.300.241)	(5.162.730)	(2.211.099)
(7.401.263)	3.262.315	(1.013.585.506)	(12.059.272)	(7.409.059)	(3.847.571)	(2.066.711)
147.569.653	100.219.736	5.251.209.309	135.864.650	85.607.996	18.227.367	54.959.757
140.168.390	103.482.051	4.237.623.803	123.805.378	78.198.937	14.379.796	52.893.046

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund[8]
DEVISE	USD	USD	USD	CNY
REVENU DES INVESTISSEMENTS	43.272.565	94.172.254	35.080.446	48.149.644
Dividendes et revenu d'intérêts nets	657.367	13.413.641	6.093.430	3.024.655
Intérêts perçus sur swaps	262.992	161.814	99.614	172.074
Revenu dérivé	44.192.924	107.747.709	41.273.490	51.346.373
Revenu net				
DÉPENSES	5.844.837	14.185.582	7.060.524	9.004.825
Frais de gestion	1.718.188	4.245.244	1.943.326	2.697.406
Frais administratifs	389.815	713.354	300.285	561.362
Impôts	118.335	177.715	47.854	556.577
Commission de garde	1.991	181.996	-	1.299.362
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	175.764	290.691	114.522	267.984
Autres dépenses	8.248.930	19.794.582	9.466.511	14.387.516
Total des dépenses	965.326	155.223	75.452	3.825.586
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	(88.112)
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	9.214.256	19.949.805	9.541.963	18.124.990
Dépenses nettes				
	87.	3	3	
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS				
	(6	(5	2	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(107.216)	(898.144)	30.676	(1.057.450)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	798.468	(5.597.070)	(2.555.623)	(9.561.422)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(7.247.643)	(971.853)	(433.108)	2.429.795
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	792.825	(11.631.820)	(5.308.208)	409.186
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	43.275.391	125.305.014	51.255.730	20.439.026
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	19.877	1.101.693	(6.643)	(44.092)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	7.727.166	10.061.882	4.035.220	(3.762.210)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	8.993.908	662.216	1.637.812	(838.943)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	136.669	(4.302.327)	(1.846.367)	457.969
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	77.477.900	134.822.769	73.113.979	63.149.962
ÉTAT DES OPÉRATIONS				
	(6	(3	(5	
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES				
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	148.399.398	313.004.148	57.356.322	20.932.019
Produit des émissions d'Actions	(380.678.431)	(553.358.957)	(245.158.817)	(370.639.795)
Versements pour les rachats d'Actions	(2.694.630)	(3.666.729)	(1.945.334)	(3.950.096)
Péréquation	(234.973.663)	(244.021.538)	(189.747.829)	(353.657.872)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(191.347.019)	(175.600.048)	(154.618.965)	(291.094.167)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE				
ACTIF NET	1.036.798.556	1.608.903.159	700.264.291	1.573.651.115
En début d'exercice	845.451.537	1.433.303.111	545.645.326	1.282.556.948
En fin d'exercice				

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Climate Transition Bond Fund[4,8]	Emerging Market Corporate Debt Fund[8]	Emerging Market Debt Fund[8]	Emerging Market Local Currency Debt Fund[4,8]	Emerging Market Total Return Debt Fund[4,8]	Euro Bond Fund[8]	Euro Corporate Bond Fund[4,8]
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
12.722.716	2.994.022	41.311.243	8.616.623	8.899.195	36.783.739	15.718.718
57.175	124.618	-	2.261.873	2.460.701	14.702.332	6.198.093
132.340	16.655	207.751	71	40.333	136.195	2.695
12.912.231	3.135.295	41.518.994	10.878.567	11.400.229	51.622.266	21.919.506
1.261.798	719.111	6.978.043	1.208.930	1.296.832	7.047.814	2.696.203
193.156	210.689	1.904.011	336.912	340.405	2.142.283	896.927
39.709	30.478	314.973	56.788	55.239	495.986	203.917
114.371	20.964	85.329	61.644	67.364	100.199	43.690
6.126	40.919	350.687	55.240	62.317	506.454	302.597
-	-	-	-	-	-	-
55.865	11.609	122.970	23.558	24.372	213.264	83.394
1.671.025	1.033.770	9.756.013	1.743.072	1.846.529	10.506.000	4.226.728
456.635	152.014	-	2.553.602	2.365.217	17.163.125	7.173.977
-	-	-	11.666	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(54.295)	(3.802)	-	(19.574)	(25.620)	(444.004)	(44.012)
-	-	-	-	-	-	-
2.073.365	1.181.982	9.756.013	4.288.766	4.186.126	27.225.121	11.356.693
10.838.866	1.953.313	31.762.981	6.589.801	7.214.103	24.397.145	10.562.813
7.628.947	(2.250.837)	(81.141.860)	(7.349.559)	(31.225.546)	31.778.810	18.465.474
(10.925)	(11.147)	(399.690)	(206.087)	(49.343)	316.598	(48.196)
-	-	-	-	-	-	-
9.088.917	(784.287)	(2.753.107)	(1.163.699)	1.548.116	3.099.550	158.322
-	-	-	-	-	-	-
1.497.988	(168.896)	731.780	(5.049)	355.684	(2.257.525)	(2.611.921)
94.356	(30.532)	-	(648.290)	11.257	3.862.252	4.572.879
13.977.303	4.128.288	96.661.494	8.363.449	32.602.258	(10.316.517)	(6.776.406)
148.361	1.120	55.843	(116.172)	48.501	(65.221)	(8.711)
-	-	-	-	-	-	-
4.027.130	2.408.787	5.655.478	(316.709)	3.962.912	(5.031.099)	(61.551)
-	-	-	-	-	-	-
1.342.030	214.841	2.839.533	(9.634)	399.198	2.457.565	1.054.052
148.871	89.079	-	1.810.244	(74.419)	(6.007.655)	(2.369.655)
48.781.844	5.549.729	53.412.452	6.948.295	14.792.721	42.233.903	22.937.100
(86.629)	(871.781)	(14.171.997)	(3.741.288)	(3.098.718)	(4.935.214)	(2.744.482)
163.577.322	2.778.987	147.882.670	58.595.031	9.387.285	445.519.918	63.653.415
(238.118.670)	(19.650.737)	(295.025.947)	(140.713.754)	(100.365.009)	(529.926.157)	(82.306.291)
(957.599)	(182.196)	(4.005.050)	(1.392.669)	(1.106.123)	(1.835.240)	(397.113)
(75.498.947)	(17.053.946)	(151.148.327)	(83.511.392)	(92.083.847)	(86.241.479)	(19.049.989)
(26.803.732)	(12.375.998)	(111.907.872)	(80.304.385)	(80.389.844)	(48.942.790)	1.142.629
318.887.152	69.497.359	678.924.421	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480
292.083.420	57.121.361	567.016.549	77.248.559	109.245.104	1.060.435.790	431.395.109

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Euro Short Term Bond Fund[4,8]	European High Yield Fund[8]	Flexible Bond Fund[8]	Global Bond Fund[8]
DEVISE	EUR	EUR	GBP	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	68.009.831	156.679.167	4.591.236	58.933.015
Intérêts perçus sur swaps	24.159.463	3.335.886	3.848.243	-
Revenu dérivé	-	148.012	8.071	158.979
Revenu net	92.169.294	160.163.065	8.447.550	59.091.994
DÉPENSES				
Frais de gestion	9.515.716	19.165.970	1.033.364	8.250.100
Frais administratifs	3.259.570	4.473.002	365.462	2.247.896
Impôts	1.039.332	811.161	55.708	553.710
Commission de garde	152.793	180.083	35.507	205.698
Frais de distribution	306.130	566.000	67.681	2.227
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	407.861	452.805	20.861	305.721
Total des dépenses	14.681.402	25.649.021	1.578.583	11.565.352
Intérêts versés sur swaps	24.423.565	2.914.884	3.458.931	262.871
Charges dérivées	24.817	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(562.093)	-	(1.270)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	38.567.691	28.563.905	5.036.244	11.828.223
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	53.601.603	131.599.160	3.411.306	47.263.771
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	66.142.650	16.116.179	(6.667.527)	5.198.548
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(53.679)	(322.228)	(56.056)	(529.034)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	79.421	(34.172.875)	(845.062)	(10.148.653)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(14.611.186)	(2.231.638)	489.771	1.598.958
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	13.218.087	(9.831.753)	(1.100.719)	(1.136.233)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(34.077.423)	17.849.972	6.642.018	80.367.405
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	134.668	(959.366)	(62.827)	384.608
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(37.591)	51.172.142	4.109.118	31.814.124
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(5.735.649)	4.664.410	860.284	(2.528.347)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(6.945.251)	18.333.833	(224.504)	1.286.625
ÉTAT DES OPÉRATIONS	71.715.650	192.217.836	6.555.802	153.571.772
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(100.569)	(44.287.601)	(1.158.361)	(4.696.936)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	231.583.331	703.994.668	10.044.628	667.629.976
Versements pour les rachats d'Actions	(362.306.447)	(813.564.995)	(29.039.542)	(665.405.010)
Péréquation	(2.495.371)	(2.354.882)	(246.558)	2.874.021
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(133.218.487)	(111.925.209)	(19.241.472)	5.098.987
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(61.603.406)	36.005.026	(13.844.031)	153.973.823
ACTIF NET				
En début d'exercice	2.134.454.342	2.368.666.481	117.290.346	1.643.177.342
En fin d'exercice	2.072.850.936	2.404.671.507	103.446.315	1.797.151.165

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Global Corporate Bond Fund[4,8]	Global High Yield Fund[4,8]	Global Hybrids Bond Fund[4,8]	Global Income Fund[8]	Global Inflation-linked Bond Fund[8]	Global Short Duration Income Fund[8]	Strategic Bond Fund[8]
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
16.677.451	13.010.157	6.083.442	67.060.833	5.198.760	49.705.243	16.732.567
297.129	477.473	17.667	2.921.824	11.062.220	6.866.932	13.882.276
195.431	24.169	13.532	-	51.650	-	32.314
17.170.011	13.511.799	6.114.641	69.982.657	16.312.630	56.572.175	30.647.157
1.677.081	1.797.927	601.971	10.318.271	2.178.771	6.222.984	3.659.685
563.869	612.081	219.072	3.698.654	1.050.656	2.013.006	1.179.126
138.932	89.047	54.361	598.560	239.303	460.857	194.988
46.634	23.873	11.767	85.948	51.146	65.494	31.826
-	195.531	-	5.937.526	107.717	771.260	224.578
-	-	-	-	-	-	-
70.005	34.710	19.776	244.532	106.256	178.554	84.630
2.496.521	2.753.169	906.947	20.883.491	3.733.849	9.712.155	5.374.833
1.008.800	554.750	99.580	994.841	10.567.012	3.480.771	12.708.394
-	-	-	3.472	-	174.211	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(37.095)	-	-	-	(404.219)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3.468.226	3.307.919	1.006.527	21.881.804	13.896.642	13.367.137	18.083.227
13.701.785	10.203.880	5.108.114	48.100.853	2.415.988	43.205.038	12.563.930
5.772.686	2.110.883	5.261.447	5.706.448	867.104	1.705.910	7.780.018
(67.938)	(23.343)	5.158.701	545.601	(102.105)	1.421.518	(40.845)
-	-	-	-	-	-	-
(1.380.515)	1.137.921	(146.567)	30.179.396	377.371	14.298.436	1.471.147
-	(518.949)	-	108.121	-	(15.094)	-
(1.364.179)	76.356	343.614	(606.695)	1.620.387	(662.459)	1.997.317
161.357	(454.991)	62.664	(304.937)	(1.869.324)	(86.380)	(6.316.676)
13.145.692	766.306	(2.495.842)	57.203.390	44.531.923	40.929.667	27.849.864
114.144	37.324	(102.718)	1.048.492	7.668	2.446.836	83.529
-	-	-	-	-	-	-
5.572.674	3.397.808	(556.636)	(47.455.315)	13.104.639	(7.683.063)	76.661
-	76.665	-	-	-	-	-
2.116.618	(147.878)	1.160.917	5.683.030	(589.364)	1.226.499	258.783
259.481	120.020	20.512	(2.407.758)	(606.003)	(3.217.098)	(383.131)
38.031.805	16.782.002	13.814.206	97.800.626	59.758.284	93.569.810	45.340.597
-	(2.812.483)	(5.094.394)	(72.047.901)	(329.183)	(11.943.795)	(2.880.829)
126.067.512	40.141.099	7.661.357	1.709.276.906	169.617.004	633.468.690	55.987.917
(122.870.690)	(39.226.668)	(62.476.966)	(384.295.372)	(299.378.118)	(317.647.959)	(114.418.529)
(718.249)	(233.912)	(1.515.062)	5.836.879	97.547	5.760.563	(838.411)
2.478.573	680.519	(56.330.671)	1.330.818.413	(129.663.567)	321.581.294	(59.269.023)
40.510.378	14.650.038	(47.610.859)	1.356.571.138	(70.234.466)	403.207.309	(16.809.255)
330.208.623	170.930.796	128.197.948	708.751.913	645.083.050	755.304.672	457.586.276
370.719.001	185.580.834	80.587.089	2.065.323.051	574.848.584	1.158.511.981	440.777.021

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

				Compartiments Monétaires :
NOM	Structured Credit Income Fund[4,8]	US Dollar Bond Fund[8]	US High Yield Fund[8]	Euro Cash Fund[8]
DEVISE	EUR	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	8.950.166	230.488.329	183.743.627	29.795.697
Intérêts perçus sur swaps	-	-	7.250.965	-
Revenu dérivé	-	638.960	152.563	-
Revenu net	8.950.166	231.127.289	191.147.155	29.795.697
DÉPENSES				
Frais de gestion	505.469	33.430.549	21.427.418	1.224.681
Frais administratifs	69.791	9.294.044	5.295.244	1.035.421
Impôts	14.427	2.246.586	998.219	93.604
Commission de garde	10.429	169.231	93.931	69.386
Frais de distribution	-	281.195	498.571	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	23.793	987.619	497.545	181.821
Total des dépenses	623.909	46.409.224	28.810.928	2.604.913
Intérêts versés sur swaps	-	726.870	8.307.200	-
Charges dérivées	823	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(126.227)	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	498.505	47.136.094	37.118.128	2.604.913
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8.451.661	183.991.195	154.029.027	27.190.784
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	533.221	(53.346.001)	33.993.893	236.348
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	51.814	(78.025)	34.302	(9.465)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(502.621)	(21.172.433)	(7.898.867)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(60.411)	-	(7.495.055)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	35.645	(9.232.618)	1.867.161	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	(1.761.175)	(6.857.487)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(1.577.137)	134.406.537	(14.331.833)	688.991
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(39.492)	254.700	(55.506)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(154.987)	36.077.828	34.337.753	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	1.196.543	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(2.628)	24.798.350	(2.311.017)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	2.134.369	1.728.660	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	6.735.065	296.072.727	188.237.574	28.106.658
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(5.275.730)	(154.555.748)	(74.273.163)	(3.433.909)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	77.052.709	3.147.200.215	1.263.273.452	640.842.870
Versements pour les rachats d'Actions	(57.013.503)	(1.722.158.092)	(1.330.028.437)	(251.307.314)
Péréquation	(2.387.803)	(6.395.160)	(7.478.867)	6.509.176
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	17.651.403	1.418.646.963	(74.233.852)	396.044.732
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	19.110.738	1.560.163.942	39.730.559	420.717.481
ACTIF NET				
En début d'exercice	62.153.184	3.721.168.726	2.544.188.701	735.029.438
En fin d'exercice	81.263.922	5.281.332.668	2.583.919.260	1.155.746.919

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :					
US Dollar Cash Fund[8]	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund[8]	Fidelity Target™ 2030 Fund[8]	Fidelity Target™ 2035 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2040 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2045 Fund[4,8]
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
111.811.072	566.091	6.423.851	12.523.736	5.967.328	5.960.279	3.274.662
-	-	193.797	178.170	-	-	-
-	-	1.674	15.337	19.225	19.537	11.174
111.811.072	566.091	6.619.322	12.717.243	5.986.553	5.979.816	3.285.836
3.112.431	45.286	1.398.894	3.732.322	4.320.514	4.622.591	2.196.468
2.392.268	39.625	466.752	901.160	721.561	832.721	344.064
225.783	5.680	64.324	127.475	99.714	117.605	44.320
139.831	763	51.626	54.991	43.079	35.882	34.824
-	-	-	-	-	940	86
-	-	-	-	-	-	-
434.041	2.146	40.735	85.382	77.609	77.037	42.514
6.304.354	93.500	2.022.331	4.901.330	5.262.477	5.686.776	2.662.276
-	-	169.345	159.690	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(9.539)	-	-	-	(1.536)
-	-	-	-	-	-	-
6.304.354	93.500	2.182.137	5.061.020	5.262.477	5.686.776	2.660.740
105.506.718	472.591	4.437.185	7.656.223	724.076	293.040	625.096
(608.614)	17.090	3.274.610	15.470.969	25.230.985	26.738.574	14.133.517
(18.985)	(168)	(3.532.030)	(14.319.339)	(11.869.850)	(10.801.468)	(5.052.304)
-	-	-	(2)	-	-	-
5.352.455	-	2.022.093	4.700.614	(823.985)	(756.360)	(612.374)
-	-	-	(5)	-	-	-
-	-	99.266	4.706.002	4.863.675	4.959.134	2.745.074
-	-	(29.587)	(44.718)	-	-	-
643.739	(15.658)	2.669.120	(6.790.999)	(16.402.022)	(17.105.976)	(8.796.191)
439	-	13.765	169.939	275.494	219.389	121.720
-	-	-	-	-	-	-
6.188.029	-	(1.613.009)	(2.249.404)	6.493	6.049	8.341
-	-	-	(1)	-	-	-
-	-	21.502	400.081	346.485	349.612	182.499
-	-	(1.547)	(9.952)	-	-	-
117.063.781	473.855	7.361.368	9.689.408	2.351.351	3.901.994	3.355.378
(17.745.973)	(508.044)	(672.846)	(1.029.704)	(46.771)	(82.170)	(5.959)
1.849.577.487	740.373	29.286.761	74.944.455	80.038.030	82.646.510	65.378.897
(1.268.434.338)	(1.056.208)	(60.619.712)	(58.677.178)	(92.085.226)	(109.384.150)	(76.915.587)
13.788.723	(12.437)	(342.171)	(252.527)	(190.250)	(303.242)	(178.378)
594.931.872	(328.272)	(31.675.122)	16.014.750	(12.237.446)	(27.040.882)	(11.715.068)
694.249.680	(362.461)	(24.986.600)	24.674.454	(9.932.866)	(23.221.058)	(8.365.649)
1.911.420.467	11.500.091	225.551.807	399.641.586	360.508.295	363.243.964	189.811.126
2.605.670.147	11.137.630	200.565.207	424.316.040	350.575.429	340.022.906	181.445.477

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2050 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2055 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2060 Fund[4,8]	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund[4]
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2.369.135	589.707	370.397	1.381.882
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	8.183	2.672	2.009	-
Revenu net	2.377.318	592.379	372.406	1.381.882
DÉPENSES				
Frais de gestion	1.624.110	397.842	241.591	130.198
Frais administratifs	275.088	61.499	35.726	99.538
Impôts	35.121	7.264	4.098	13.438
Commission de garde	19.934	9.004	8.755	2.579
Frais de distribution	54	54	54	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	30.303	8.507	5.289	7.862
Total des dépenses	1.984.610	484.170	295.513	253.615
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(1.144)	(1.650)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	1.984.610	483.026	293.863	253.615
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	392.708	109.353	78.543	1.128.267
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	10.580.855	(487.054)	(199.039)	111.133
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(5.295.599)	(1.507.280)	(722.257)	(562)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(298.563)	(98.410)	(111.869)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1.861.117	496.108	309.180	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(7.359.600)	189.915	(27.958)	(66.938)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	92.131	(2.686)	2.312	(64)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	6.568	949	1.056	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	145.428	20.879	13.607	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	125.045	(1.278.226)	(656.425)	1.171.836
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(13.655)	(1.274)	(961)	(582.261)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	44.274.145	33.682.183	26.579.365	2.097.048
Versements pour les rachats d'Actions	(59.130.008)	(6.395.009)	(12.310.104)	(12.271.486)
Péréquation	(139.990)	71.075	31.557	(165.007)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(14.995.853)	27.358.249	14.300.818	(10.339.445)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(14.884.463)	26.078.749	13.643.432	(9.749.870)
ACTIF NET				
En début d'exercice	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730
En fin d'exercice	136.010.637	48.937.080	28.399.171	36.817.860

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Compartiments Absolute Return :			Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :	
Absolute Return Global Equity Fund[4]	Absolute Return Global Fixed Income Fund[4]	Absolute Return Multi Strategy Fund[4]	Institutional Emerging Markets Equity Fund[8]	Institutional Global Focus Fund[4,8]
USD	USD	USD	USD	USD
12.526.023	993.978	2.891.537	2.975.407	1.606.873
-	1.289.262	552.570	-	-
28.749.035	36.090	1.195.858	-	-
41.275.058	2.319.330	4.639.965	2.975.407	1.606.873
7.311.365	194.128	766.826	1.271.323	1.610.584
1.219.800	72.012	120.988	79.458	100.662
219.350	15.143	22.611	15.943	20.209
205.435	14.675	35.863	67.926	16.006
-	2.587	-	-	-
39.945	-	-	-	-
124.168	5.778	17.458	29.993	39.037
9.120.063	304.323	963.746	1.464.643	1.786.498
-	730.288	642.195	-	-
25.571.425	-	1.274.557	-	-
(4.921.423)	-	(331.883)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(6.239)	-	-
(137.401)	(5.320)	(39.964)	(12.731)	-
-	-	-	-	-
29.632.664	1.029.291	2.502.412	1.451.912	1.786.498
11.642.394	1.290.039	2.137.553	1.523.495	(179.625)
16.376.636	917.390	3.332.710	10.197.556	20.762.956
(622.107)	(10.576)	39.382	(19.017)	37.393
6.379.329	-	(1.166.399)	-	-
7.674.847	451.680	2.564.162	-	-
-	-	1.364.762	-	-
-	(17.324)	(2.325.406)	-	-
-	(2.394.000)	150.620	-	-
(8.118.900)	565.914	(1.290.590)	(8.221.235)	(8.436.795)
(1.033.253)	(15.667)	302.136	4.690	2.435
(9.428.680)	-	(129.364)	-	-
15.759.522	(9.434)	(558.622)	-	-
-	-	91.332	-	-
-	73.253	126.323	-	-
-	762.139	75.740	-	-
38.629.788	1.613.414	4.714.339	3.485.489	12.186.364
-	(37.529)	-	-	-
682.257.893	4.074.713	66.374.460	11.010.091	66.752.734
(211.301.169)	(7.013.043)	(27.607.995)	(20.927.943)	(16.786.775)
2.948.651	(4.627)	657.455	(29.374)	(70.658)
473.905.375	(2.942.957)	39.423.920	(9.947.226)	49.895.301
512.535.163	(1.367.072)	44.138.259	(6.461.737)	62.081.665
300.044.683	32.957.228	68.898.876	161.944.679	174.972.599
812.579.846	31.590.156	113.037.135	155.482.942	237.054.264

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments d'Actions					
All China Equity ESG Fund [2,4,8] – USD					
- Actions A-ACC (USD)	100 000	612	-	612	100 612
- Actions A-ACC (EUR)	96 376	1 606	-	1 606	97 982
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	-	-	-	45 832
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	449 006	2 395	(5 052)	(2 657)	446 349
- Actions E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	-	-	-	100 000
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	-	-	-	96 376
America Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	52 885 965	2 343 312	(5 348 287)	(3 004 975)	49 880 990
- Actions A (EUR)	10 953 828	856 340	(1 167 298)	(310 958)	10 642 870
- Actions A (GBP)	462 287	60 001	(152 988)	(92 987)	369 300
- Actions A (SGD)	12 956 494	1 089 965	(1 932 566)	(842 601)	12 113 893
- Actions A (SGD) (hedged)	13 612 571	3 396 807	(1 477 357)	1 919 450	15 532 021
- Actions A-ACC (USD)	7 593 675	1 373 016	(1 842 147)	(469 131)	7 124 544
- Actions A-ACC (EUR)	8 426 954	1 205 080	(936 130)	268 950	8 695 904
- Actions A-ACC (SEK)	9 798	-	(3 748)	(3 748)	6 050
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	305 837	175 704	(195 839)	(20 135)	285 702
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	528 126	54 468	(17 564)	36 904	565 030
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 244 936	1 579 855	(918 927)	660 928	10 905 864
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	515 543	342 841	(39 825)	303 016	818 559
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 307 495	1 025 196	(1 391 443)	(366 247)	3 941 248
- Actions B1-ACC (USD)	500	2 270	-	2 270	2 770
- Actions B1-ACC (EUR)	4 192	152 564	(9 128)	143 436	147 628
- Actions D-ACC (EUR)	183 755	103 808	(58 001)	45 807	229 562
- Actions E-ACC (EUR)	2 390 995	577 571	(817 169)	(239 598)	2 151 397
- Actions I-ACC (USD)	9 631 231	1 146 278	(1 742 901)	(596 623)	9 034 608
- Actions I-ACC (EUR)	7 853 733	702 346	(1 724 432)	(1 022 086)	6 831 647
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	294 760	14 573	(130 091)	(115 518)	179 242
- Actions SR-ACC (USD)	180 258	30 322	(34 204)	(3 882)	176 376
- Actions SR-ACC (SGD)	52 140 438	7 790 568	(2 968 045)	4 822 523	56 962 961
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 562 073	405 642	(580 432)	(174 790)	3 387 283
- Actions W-ACC (GBP)	13 988 584	908 715	(2 385 372)	(1 476 657)	12 511 927
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	325 244	41 594	(50 318)	(8 724)	316 520
- Actions Y (USD)	2 826 042	20 203	(519 207)	(499 004)	2 327 038
- Actions Y (EUR)	360 329	15 948	(63 141)	(47 193)	313 136
- Actions Y (EUR) (hedged)	86 819	10	(51 246)	(51 236)	35 583
- Actions Y-ACC (USD)	6 239 342	450 438	(1 630 335)	(1 179 897)	5 059 445
- Actions Y-ACC (EUR)	5 043 863	980 223	(686 855)	293 368	5 337 231
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 737 034	643 430	(859 622)	(216 192)	1 520 842
American Growth Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	4 699 223	285 433	(522 897)	(237 464)	4 461 759
- Actions A-ACC (USD)	3 362 209	573 276	(1 239 079)	(665 803)	2 696 406
- Actions A-ACC (EUR)	1 454 269	292 175	(398 934)	(106 759)	1 347 510
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	388 761	51 398	(103 035)	(51 637)	337 124
- Actions E-ACC (EUR)	637 285	72 862	(87 679)	(14 817)	622 468
- Actions I-ACC (EUR)	3 425 844	1 170 441	(2 770 765)	(1 600 324)	1 825 520
- Actions W-ACC (GBP)	4 441 637	1 450 293	(499 411)	950 882	5 392 519
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	857 836	405 666	(171 862)	233 804	1 091 640
- Actions Y (USD)	738 030	77 762	(50 341)	27 421	765 451
- Actions Y-ACC (USD)	3 383 486	2 451 915	(461 898)	1 990 017	5 373 503
- Actions Y-ACC (EUR)	961 288	149 311	(130 200)	19 111	980 399

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
ASEAN Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	12 741 019	545 127	(1 702 601)	(1 157 474)	11 583 545
- Actions A (SGD)	4 778 363	2 647 818	(2 040 729)	607 089	5 385 452
- Actions A-ACC (USD)	4 756 107	415 827	(445 438)	(29 611)	4 726 496
- Actions A-ACC (HKD)	1 135 239	1 304 376	(1 498 434)	(194 058)	941 181
- Actions B1-ACC (EUR)	468	278	-	278	746
- Actions E-ACC (EUR)	365 759	118 662	(81 393)	37 269	403 028
- Actions I-ACC (USD)	16 244 317	11 306 414	(12 635 695)	(1 329 281)	14 915 036
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 917	-	3 917	3 917
- Actions Y (USD)	330 828	114 408	(129 497)	(15 089)	315 739
- Actions Y (SGD)	938 277	190 256	(72 827)	117 429	1 055 706
- Actions Y-ACC (USD)	4 868 332	3 739 741	(6 860 765)	(3 121 024)	1 747 308
- Actions Y-ACC (SGD)	15 322	962	(18)	944	16 266
Asia Equity ESG Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	56 553 195	336 438	(7 079 422)	(6 742 984)	49 810 211
- Actions A (EUR)	31 087 854	375 375	(3 032 736)	(2 657 361)	28 430 493
- Actions A (GBP)	598 174	50 850	(133 130)	(82 280)	515 894
- Actions A (SGD)	24 187 611	1 150 643	(3 125 122)	(1 974 479)	22 213 132
- Actions A-ACC (USD)	4 579 775	348 137	(1 555 401)	(1 207 264)	3 372 511
- Actions A-ACC (EUR)	10 009 852	1 915 954	(1 183 940)	732 014	10 741 866
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 618 428	848 920	(773 200)	75 720	4 694 148
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	14 011	5 344	(13 934)	(8 590)	5 421
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	46 681	116 267	(10 838)	105 429	152 110
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	-	-	-	3 632
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	563 314	6 388	(502 267)	(495 879)	67 435
- Actions B-ACC (USD)	16 553	51 785	(59 988)	(8 203)	8 350
- Actions C (USD)	81 883	-	(3 805)	(3 805)	78 078
- Actions E-ACC (EUR)	821 806	12 510	(94 423)	(81 913)	739 893
- Actions I-ACC (USD)	38 605 764	26 909 220	(29 118 758)	(2 209 538)	36 396 226
- Actions I-ACC (EUR)	16 555 870	420 868	(6 020 744)	(5 599 876)	10 955 994
- Actions I-ACC (NOK)	15 675 472	1 463 559	(940 239)	523 320	16 198 792
- Actions R-ACC (EUR)	77 258	32 860 506	(18 150 303)	14 710 203	14 787 461
- Actions SR-ACC (SGD)	12 417 360	675 279	(1 693 866)	(1 018 587)	11 398 773
- Actions W-ACC (GBP)	16 318 635	409 082	(8 803 933)	(8 394 851)	7 923 784
- Actions Y (USD)	2 480 229	41 623	(611 738)	(570 115)	1 910 114
- Actions Y (EUR)	5 123 032	167 829	(1 803 780)	(1 635 951)	3 487 081
- Actions Y-ACC (USD)	10 871 051	1 706 143	(6 192 699)	(4 486 556)	6 384 495
- Actions Y-ACC (EUR)	10 880 943	2 260 740	(2 239 913)	20 827	10 901 770
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 701 665	128 688	(1 562 352)	(1 433 664)	268 001
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	6 956 771	373 764	(2 594 536)	(2 220 772)	4 735 999
- Actions A (EUR)	182 240	41 605	(32 739)	8 866	191 106
- Actions A-ACC (EUR)	12 318 288	200 638	(2 659 935)	(2 459 297)	9 858 991
- Actions A-ACC (HUF)	28 390	1 170	(8 902)	(7 732)	20 658
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	39 132 514	1 953 442	(10 011 399)	(8 057 957)	31 074 557
- Actions B1-ACC (EUR)	2 236	42 526	(121)	42 405	44 641
- Actions E-ACC (EUR)	4 644 802	110 795	(679 419)	(568 624)	4 076 178
- Actions I (EUR)	1 285 764	-	(1 274 568)	(1 274 568)	11 196
- Actions I-ACC (USD)	25 989 372	3 311 778	(10 873 728)	(7 561 950)	18 427 422
- Actions I-ACC (EUR)	12 167 209	820 795	(6 932 026)	(6 111 231)	6 055 978
- Actions I-ACC (GBP)	9 747 533	3 032 045	(4 342 368)	(1 310 323)	8 437 210
- Actions Y (EUR)	4 459 608	1 698 449	(1 246 043)	452 406	4 912 014
- Actions Y-ACC (USD)	9 810 759	343 078	(4 931 593)	(4 588 515)	5 222 244
- Actions Y-ACC (EUR)	7 412 259	709 120	(2 566 016)	(1 856 896)	5 555 363
Asian Smaller Companies Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	1 161 737	53 332	(230 116)	(176 784)	984 953
- Actions A (EUR)	1 642 303	55 119	(279 747)	(224 628)	1 417 675
- Actions A-ACC (USD)	3 251 682	837 781	(1 366 479)	(528 698)	2 722 984
- Actions A-ACC (EUR)	1 641 598	167 106	(257 646)	(90 540)	1 551 058

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian Smaller Companies Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (SGD)	3 888 702	1 218 739	(1 884 136)	(665 397)	3 223 305
- Actions E-ACC (EUR)	384 256	54 598	(107 791)	(53 193)	331 063
- Actions I (USD)	10 876 726	3 325 081	(1 302 890)	2 022 191	12 898 917
- Actions I-ACC (USD)	6 409 520	3 996 847	(6 616 928)	(2 620 081)	3 789 439
- Actions I-ACC (EUR)	13 800 019	798 549	(2 303 821)	(1 505 272)	12 294 747
- Actions I-ACC (GBP)	17 989 211	16 903 534	(7 012 485)	9 891 049	27 880 260
- Actions Y (USD)	2 700 101	225 313	(1 051 054)	(825 741)	1 874 360
- Actions Y (EUR)	1 252 474	1 513 743	(298 189)	1 215 554	2 468 028
- Actions Y-ACC (USD)	5 833 471	720 834	(3 463 103)	(2 742 269)	3 091 202
- Actions Y-ACC (EUR)	2 900 255	166 349	(237 703)	(71 354)	2 828 901
- Actions Y-ACC (GBP)	4 687 139	622 090	(1 433 926)	(811 836)	3 875 303
Asian Special Situations Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	7 992 126	118 962	(1 336 319)	(1 217 357)	6 774 769
- Actions A (GBP)	551 518	16 267	(260 032)	(243 765)	307 753
- Actions A-ACC (USD)	10 147 435	278 635	(1 720 314)	(1 441 679)	8 705 756
- Actions A-ACC (EUR)	2 680 583	168 610	(396 759)	(228 149)	2 452 434
- Actions A-ACC (SEK)	142 160	2 926	(6 400)	(3 474)	138 686
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	418 784	18 614	(38 168)	(19 554)	399 230
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 096 317	70 862	(389 965)	(319 103)	1 777 214
- Actions D-ACC (EUR)	97 855	3 889	(33 781)	(29 892)	67 963
- Actions E-ACC (EUR)	933 911	93 901	(161 732)	(67 831)	866 080
- Actions I (USD)	75 288	-	(61 866)	(61 866)	13 422
- Actions I-ACC (USD)	19 536 261	62 384	(2 539 633)	(2 477 249)	17 059 012
- Actions I-ACC (EUR)	5 207 006	738 828	(429 212)	309 616	5 516 622
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	28 180 545	5 483 334	(15 606 968)	(10 123 634)	18 056 911
- Actions SR-ACC (SGD)	171 564 130	3 215 387	(12 197 185)	(8 981 798)	162 582 332
- Actions W (GBP)	19 952 502	668 128	(4 380 691)	(3 712 563)	16 239 939
- Actions Y (USD)	1 154 341	14 431	(320 174)	(305 743)	848 598
- Actions Y-ACC (USD)	4 290 729	829 628	(2 756 370)	(1 926 742)	2 363 987
- Actions Y-ACC (EUR)	1 306 800	123 409	(581 226)	(457 817)	848 983
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 227	18	(17)	1	110 228
Australian Diversified Equity Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	3 807 503	217 975	(521 912)	(303 937)	3 503 566
- Actions A-ACC (AUD)	4 531 129	523 892	(502 668)	21 224	4 552 353
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 481	7 041	(573)	6 468	7 949
- Actions I-ACC (USD)	2 086 413	145 315	(2 231 428)	(2 086 113)	300
- Actions Y (EUR)	199	3 865	(3 501)	364	563
- Actions Y-ACC (AUD)	1 487 293	176 689	(362 519)	(185 830)	1 301 463
- Actions Y-ACC (EUR)	29 158	32 011	(59 306)	(27 295)	1 863
China A Shares Fund [2,4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	135 222	4 553	-	4 553	139 775
- Actions A (EUR)	16 148	34	(12 782)	(12 748)	3 400
- Actions A-ACC (EUR)	175 478	33 335	(119 182)	(85 847)	89 631
- Actions A-ACC (RMB)	1 487	-	(1 168)	(1 168)	319
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80 093	21 983	(16 893)	5 090	85 183
- Actions E-ACC (EUR)	14 452	4 998	(3 463)	1 535	15 987
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	-	-	-	3 742
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	-	-	-	122 500
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	-	-	-	108 275
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
China Consumer Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	5 055 205	408 756	(828 499)	(419 743)	4 635 462
- Actions A (EUR)	5 586 096	122 817	(789 237)	(666 420)	4 919 676
- Actions A (GBP)	622 905	5 644	(106 302)	(100 658)	522 247
- Actions A (SGD)	9 604 081	3 357 414	(4 251 510)	(894 096)	8 709 985
- Actions A-ACC (USD)	40 932 892	4 317 510	(9 646 336)	(5 328 826)	35 604 066
- Actions A-ACC (EUR)	53 387 584	944 117	(5 783 978)	(4 839 861)	48 547 723

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
China Consumer Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (HKD)	30 540 952	9 781 886	(13 592 862)	(3 810 976)	26 729 976
- Actions A-ACC (HUF)	92 166	25 931	(20 298)	5 633	97 799
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 751 572	255 101	(453 885)	(198 784)	1 552 788
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 771	169 966	(93 340)	76 626	96 397
- Actions B-ACC (USD)	44 824	993 078	(749 399)	243 679	288 503
- Actions B1-ACC (EUR)	10 981	62 104	(469)	61 635	72 616
- Actions D-ACC (EUR)	4 456 909	97 141	(644 879)	(547 738)	3 909 171
- Actions E-ACC (EUR)	19 491 491	615 706	(1 064 249)	(448 543)	19 042 948
- Actions I-ACC (USD)	5 892 424	2 155 466	(3 502 431)	(1 346 965)	4 545 459
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions RA-ACC (EUR)	-	836 010	(91 036)	744 974	744 974
- Actions W (GBP)	3 703 431	1 696 014	(3 986 821)	(2 290 807)	1 412 624
- Actions Y-ACC (USD)	17 232 936	15 636 367	(16 113 600)	(477 233)	16 755 703
- Actions Y-ACC (EUR)	37 517 766	2 802 507	(7 801 988)	(4 999 481)	32 518 285
China Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	14 620 727	1 782 562	(3 025 279)	(1 242 717)	13 378 010
- Actions A (GBP)	1 375 678	280 908	(292 590)	(11 682)	1 363 996
- Actions A (SGD)	43 823 956	29 452 628	(25 878 305)	3 574 323	47 398 279
- Actions A-ACC (USD)	7 849 778	1 794 912	(6 112 888)	(4 317 976)	3 531 802
- Actions A-ACC (EUR)	11 531 076	2 971 101	(4 185 715)	(1 214 614)	10 316 462
- Actions A-ACC (HKD)	8 465 164	2 580 384	(5 076 372)	(2 495 988)	5 969 176
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 042	367 321	(317 003)	50 318	57 360
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	177 443	2 682 518	(1 885 552)	796 966	974 409
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7 687	(1 036)	6 651	7 151
- Actions B1-ACC (EUR)	760	8 876	-	8 876	9 636
- Actions C (USD)	88 390	747	(6 940)	(6 193)	82 197
- Actions D-ACC (EUR)	39 602	34 452	(10 716)	23 736	63 338
- Actions E-ACC (EUR)	1 826 763	1 277 925	(141 918)	1 136 007	2 962 770
- Actions I-ACC (USD)	61 542 247	22 681 630	(56 545 230)	(33 863 600)	27 678 647
- Actions I-ACC (EUR)	3 878 152	8 146 781	(5 945 709)	2 201 072	6 079 224
- Actions SR-ACC (SGD)	21 605 781	4 702 310	(3 145 539)	1 556 771	23 162 552
- Actions X-MINCOME (USD)	554	-	-	-	554
- Actions Y (USD)	2 132 273	1 707 926	(2 156 353)	(448 427)	1 683 846
- Actions Y (GBP)	78 206 443	8 660 228	(12 078 638)	(3 418 410)	74 788 033
- Actions Y (SGD)	923 316	517 410	(350 898)	166 512	1 089 828
- Actions Y-ACC (USD)	25 320 669	10 363 407	(27 481 944)	(17 118 537)	8 202 132
- Actions Y-ACC (EUR)	2 700 268	937 922	(892 260)	45 662	2 745 930
China Innovation Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	619 658	143 007	(162 152)	(19 145)	600 513
- Actions A-ACC (USD)	775 712	147 246	(256 112)	(108 866)	666 846
- Actions A-ACC (EUR)	4 709 195	709 942	(616 524)	93 418	4 802 613
- Actions A-ACC (HKD)	5 133 494	723 044	(444 574)	278 470	5 411 964
- Actions A-ACC (HUF)	34 898	12 783	(14 354)	(1 571)	33 327
- Actions A-ACC (SGD)	23 789 497	4 194 876	(19 035 359)	(14 840 483)	8 949 014
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	14 741 290	8 380 742	(11 323 328)	(2 942 586)	11 798 704
- Actions B1-ACC (EUR)	2 692	38 417	(1 586)	36 831	39 523
- Actions D-ACC (EUR)	92 285	12 465	(27 156)	(14 691)	77 594
- Actions E-ACC (EUR)	1 213 131	547 842	(214 454)	333 388	1 546 519
- Actions I-ACC (USD)	5 550	-	-	-	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	795	13 537	-	13 537	14 332
- Actions W-ACC (GBP)	6 451	207 090	(3 809)	203 281	209 732
- Actions Y-ACC (USD)	140 680	16 340	(74 018)	(57 678)	83 002
- Actions Y-ACC (EUR)	158 937	249 579	(39 043)	210 536	369 473
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	-	(6 713)	(6 713)	-
Climate Solutions Fund [4,9] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	540 696	26 997	(277 408)	(250 411)	290 285
- Actions A (EUR)	84 757	10 374	(16 828)	(6 454)	78 303
- Actions A-ACC (EUR)	552 438	24 897	(285 325)	(260 428)	292 010
- Actions A-ACC (HUF)	37 834	40 634	(13 552)	27 082	64 916
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	83 780	2 215	(9 909)	(7 694)	76 086
- Actions E-ACC (EUR)	523 858	40 994	(277 518)	(236 524)	287 334
- Actions I-ACC (USD)	444 898	635 699	(81 882)	553 817	998 715

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Climate Solutions Fund [4,9] - USD					
- Actions I-ACC (GBP)	666 468	292 780	(555 194)	(262 414)	404 054
- Actions W-ACC (GBP)	1 513 108	626 851	(281 991)	344 860	1 857 968
- Actions Y-ACC (USD)	416 114	2 597	(261 307)	(258 710)	157 404
Emerging Asia Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	1 098 418	33 162	(202 781)	(169 619)	928 799
- Actions A (EUR)	626 501	21 987	(308 542)	(286 555)	339 946
- Actions A-ACC (USD)	2 475 651	85 102	(487 439)	(402 337)	2 073 314
- Actions A-ACC (EUR)	1 922 965	112 081	(208 887)	(96 806)	1 826 159
- Actions A-ACC (HKD)	2 081 781	25 851	(238 963)	(213 112)	1 868 669
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 199 966	1 455 741	(1 191 290)	264 451	1 464 417
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	-	-	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	450 474	67 799	(63 157)	4 642	455 116
- Actions I-ACC (USD)	5 424 428	5 097 288	(4 598 179)	499 109	5 923 537
- Actions W-ACC (GBP)	3 998 639	516 995	(1 568 310)	(1 051 315)	2 947 324
- Actions Y-ACC (USD)	3 348 018	751 620	(2 003 814)	(1 252 194)	2 095 824
- Actions Y-ACC (EUR)	801 370	290 759	(289 792)	967	802 337
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	982 295	153 255	(200 769)	(47 514)	934 781
- Actions A (EUR)	2 901 487	73 331	(316 868)	(243 537)	2 657 950
- Actions A (GBP)	276 438	11 926	(31 620)	(19 694)	256 744
- Actions A-ACC (USD)	3 281 543	262 137	(395 435)	(133 298)	3 148 245
- Actions A-ACC (EUR)	3 693 147	220 494	(425 673)	(205 179)	3 487 968
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	401 850	245 251	(285 716)	(40 465)	361 385
- Actions E-ACC (EUR)	1 013 689	41 897	(166 153)	(124 256)	889 433
- Actions I-ACC (USD)	5 200 000	550 000	(150 000)	400 000	5 600 000
- Actions Y-ACC (USD)	420 891	84 724	(16 443)	68 281	489 172
- Actions Y-ACC (EUR)	346 108	53 747	(60 261)	(6 514)	339 594
- Actions SP A (USD)	1 035 407	-	-	-	1 035 407
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	-	-	-	3 213 759
- Actions SP A (GBP)	315 475	-	-	-	315 475
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	-	-	-	4 316 339
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	-	-	-	3 977 331
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	-	-	-	413 522
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	-	-	-	1 257 022
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	-	-	-	6 461 907
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	-	-	-	392 200
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	-	-	-	914 172
Emerging Markets Equity ESG Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	733 958	30 893	(378 220)	(347 327)	386 631
- Actions A (EUR)	3 780 646	319 932	(1 164 421)	(844 489)	2 936 157
- Actions A-ACC (USD)	4 449 006	116 137	(2 436 964)	(2 320 827)	2 128 179
- Actions A-ACC (EUR)	17 786	11 504	(17 192)	(5 688)	12 098
- Actions D-ACC (EUR)	461	-	-	-	461
- Actions I (USD)	2 190 711	15 900	(1 155 330)	(1 139 430)	1 051 281
- Actions I (GBP)	3 013 966	50 516	(2 967 472)	(2 916 956)	97 010
- Actions I-ACC (USD)	19 850 913	6 117 376	(9 267 506)	(3 150 130)	16 700 783
- Actions I-ACC (EUR)	4 287 450	1 000 775	(2 678 988)	(1 678 213)	2 609 237
- Actions I-ACC (GBP)	32 554 654	13 177 800	(9 503 911)	3 673 889	36 228 543
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 653 301	571 187	(293 600)	277 587	2 930 888
- Actions R (CHF)	12 967 356	1 363 100	(6 310 200)	(4 947 100)	8 020 256
- Actions R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions R-ACC (EUR)	40 250 454	9 007 649	(13 150 224)	(4 142 575)	36 107 879
- Actions R-GDIST (GBP)	89 636 000	5 924 440	(95 356 499)	(89 432 059)	203 941
- Actions W (GBP)	14 558 661	1 087 954	(7 203 168)	(6 115 214)	8 443 447
- Actions Y (EUR)	253 561	128 258	(79 488)	48 770	302 331
- Actions Y-ACC (USD)	10 879 879	2 369 957	(7 599 816)	(5 229 859)	5 650 020
- Actions Y-ACC (HUF)	1 377 621	873 835	(1 461 031)	(587 196)	790 425
Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	144 201	10 183	(5 634)	4 549	148 750
- Actions A-ACC (EUR)	118 987	28 335	(1 845)	26 490	145 477
- Actions E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	53 400	-	(32 000)	(32 000)	21 400
- Actions I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions Y-ACC (USD)	207 338	49 379	(37 484)	11 895	219 233
- Actions Y-ACC (EUR)	110 793	73	-	73	110 866
Emerging Markets Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	27 732 128	648 012	(3 499 705)	(2 851 693)	24 880 435
- Actions A (EUR)	5 779 310	59 359	(874 592)	(815 233)	4 964 077
- Actions A (GBP)	905 467	16 018	(307 461)	(291 443)	614 024
- Actions A (SGD)	23 534 894	1 647 343	(4 019 558)	(2 372 215)	21 162 679
- Actions A (USD) (hedged)	227 089	3 058	(230 147)	(227 089)	-
- Actions A-ACC (USD)	11 812 020	1 792 290	(3 292 140)	(1 499 850)	10 312 170
- Actions A-ACC (EUR)	7 975 513	2 460 344	(1 398 783)	1 061 561	9 037 074
- Actions A-ACC (HUF)	221 922	54 977	(42 761)	12 216	234 138
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 109 618	109 194	(623 504)	(514 310)	2 595 308
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 368 011	684 572	(650 492)	34 080	2 402 091
- Actions D-ACC (EUR)	882 767	59 520	(222 605)	(163 085)	719 682
- Actions E-ACC (EUR)	1 441 530	14 501	(214 776)	(200 275)	1 241 255
- Actions I (EUR)	7 429 027	586 988	(412 701)	174 287	7 603 314
- Actions I (GBP)	33 479 618	1 755 693	(30 408 861)	(28 653 168)	4 826 450
- Actions I-ACC (USD)	47 376 672	7 403 346	(13 399 001)	(5 995 655)	41 381 017
- Actions I-ACC (EUR)	4 894 357	7 495 119	(1 036 913)	6 458 206	11 352 563
- Actions RA-ACC (USD)	4 795 805	300 613	(772 481)	(471 868)	4 323 937
- Actions SR-ACC (SGD)	123 821 343	4 984 975	(8 271 311)	(3 286 336)	120 535 007
- Actions W (GBP)	26 982 042	20 842 061	(15 327 487)	5 514 574	32 496 616
- Actions W-ACC (GBP)	13 923 832	585 684	(2 970 383)	(2 384 699)	11 539 133
- Actions Y (USD)	6 366 459	251 638	(2 173 800)	(1 922 162)	4 444 297
- Actions Y (EUR)	977 259	175 415	(776 512)	(601 097)	376 162
- Actions Y-ACC (USD)	25 247 677	2 935 141	(4 574 538)	(1 639 397)	23 608 280
- Actions Y-ACC (EUR)	6 675 971	494 051	(2 223 060)	(1 729 009)	4 946 962
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	187 677	4 976	(95 136)	(90 160)	97 517
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	10 906 973	2 208 323	(1 099 647)	1 108 676	12 015 649
- Actions A (GBP)	60 922 476	7 038 134	(5 059 237)	1 978 897	62 901 373
- Actions A-ACC (EUR)	6 242 241	6 277 922	(3 169 726)	3 108 196	9 350 437
- Actions Y-ACC (EUR)	8 117 253	3 049 632	(4 721 964)	(1 672 332)	6 444 921
Europe Equity ESG Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	2 770 671	56 112	(344 345)	(288 233)	2 482 438
- Actions A-ACC (EUR)	3 848 563	34 442	(720 665)	(686 223)	3 162 340
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	87 527	4 371	(7 283)	(2 912)	84 615
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	299 169	27 165	(143 937)	(116 772)	182 397
- Actions D-ACC (EUR)	21 213	429	(6 553)	(6 124)	15 089
- Actions E-ACC (EUR)	636 171	24 149	(111 132)	(86 983)	549 188
- Actions I (EUR)	353	-	-	-	353
- Actions I-ACC (EUR)	1 501	360	(1 528)	(1 168)	333
- Actions W (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions Y (EUR)	432 853	81 117	(28 286)	52 831	485 684
- Actions Y (SGD)	9 424	781	(17)	764	10 188
- Actions Y-ACC (EUR)	1 380 744	482 771	(1 123 162)	(640 391)	740 353
European Dynamic Growth Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	5 411 018	33 461	(781 891)	(748 430)	4 662 588
- Actions A (SGD)	7 869 128	296 093	(2 246 276)	(1 950 183)	5 918 945
- Actions A-ACC (EUR)	17 373 029	301 331	(3 197 992)	(2 896 661)	14 476 368
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	548 011	79 910	(89 769)	(9 859)	538 152
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 881 354	346 531	(742 208)	(395 677)	3 485 677
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 917 575	482 558	(808 904)	(326 346)	2 591 229
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 080 691	140 287	(544 771)	(404 484)	1 676 207
- Actions D-ACC (EUR)	16 824	490	(7 895)	(7 405)	9 419

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Dynamic Growth Fund [8] - EUR					
- Actions E-ACC (EUR)	2 044 303	24 560	(298 067)	(273 507)	1 770 796
- Actions I-ACC (EUR)	39 299 794	1 955 559	(18 370 244)	(16 414 685)	22 885 109
- Actions I-ACC (USD)	302 481	-	(265 453)	(265 453)	37 028
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 238 352	-	(237 902)	(237 902)	5 000 450
- Actions W-ACC (GBP)	8 510 034	443 781	(1 640 718)	(1 196 937)	7 313 097
- Actions Y (EUR)	3 109 368	11 923	(1 423 943)	(1 412 020)	1 697 348
- Actions Y-ACC (EUR)	11 615 533	532 254	(5 264 870)	(4 732 616)	6 882 917
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	9 695 009	161 521	(1 673 735)	(1 512 214)	8 182 795
European Growth Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	334 470 977	5 807 484	(19 837 126)	(14 029 642)	320 441 335
- Actions A (SGD)	1 293 943	910 797	(237 541)	673 256	1 967 199
- Actions A-ACC (EUR)	10 421 102	706 025	(2 088 193)	(1 382 168)	9 038 934
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 151 622	1 848 439	(1 738 401)	110 038	1 261 660
- Actions C (EUR)	28 017	157	(1 168)	(1 011)	27 006
- Actions E-ACC (EUR)	456 549	46 941	(58 507)	(11 566)	444 983
- Actions I-ACC (EUR)	123 066	2 117 767	(666 447)	1 451 320	1 574 386
- Actions SR-ACC (EUR)	123 060	1 322	(12 531)	(11 209)	111 851
- Actions SR-ACC (SGD)	9 306 434	1 921 564	(2 094 548)	(172 984)	9 133 450
- Actions W-ACC (GBP)	17 320 652	2 872 791	(1 797 346)	1 075 445	18 396 097
- Actions Y (EUR)	3 753 766	195 082	(394 249)	(199 167)	3 554 599
- Actions Y-ACC (EUR)	5 554 744	4 971 833	(2 641 302)	2 330 531	7 885 275
European Larger Companies Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	346 872	21 065	(65 500)	(44 435)	302 437
- Actions A-ACC (EUR)	4 212 506	151 495	(909 731)	(758 236)	3 454 270
- Actions D-ACC (EUR)	78 610	14 724	(21 840)	(7 116)	71 494
- Actions E-ACC (EUR)	264 845	23 263	(35 342)	(12 079)	252 766
- Actions I-ACC (EUR)	763 105	1 669 698	(1 617 909)	51 789	814 894
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	-	(7 065)	(7 065)	-
- Actions Y (EUR)	253 505	23 699	(29 008)	(5 309)	248 196
- Actions Y-ACC (EUR)	2 557 241	603 402	(1 511 735)	(908 333)	1 648 908
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	374 354	953	(360 978)	(360 025)	14 329
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7 094 831	115 438	(776 002)	(660 564)	6 434 267
- Actions A-ACC (EUR)	5 449 150	4 385 527	(1 658 823)	2 726 704	8 175 854
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	988 578	89 850	(411 697)	(321 847)	666 731
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	60 837	147 369	(174 391)	(27 022)	33 815
- Actions E-ACC (EUR)	670 994	41 289	(114 477)	(73 188)	597 806
- Actions I-ACC (EUR)	11 163 037	3 593 571	(3 006 831)	586 740	11 749 777
- Actions Y (EUR)	652 785	175 186	(220 829)	(45 643)	607 142
- Actions Y-ACC (EUR)	6 491 556	2 885 162	(2 969 094)	(83 932)	6 407 624
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 001 218	4 572 084	(1 867 144)	2 704 940	3 706 158
European Smaller Companies ESG Fund [4,8] - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	362 614	84 926	(27 400)	57 526	420 140
- Actions I-ACC (EUR)	4 839 174	22 453	-	22 453	4 861 627
- Actions RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions Y-ACC (EUR)	1 913	200	-	200	2 113
FIRST All Country World Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	365 381	27 423	(42 239)	(14 816)	350 565
- Actions A (SGD)	92 450	-	(61 734)	(61 734)	30 716
- Actions A-ACC (EUR)	1 476 335	409 788	(222 510)	187 278	1 663 613
- Actions E-ACC (EUR)	700 655	79 180	(67 576)	11 604	712 259
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	600	4 688	-	4 688	5 288
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	-	-	-	1 029 507
- Actions I-ACC (GBP)	19 501 091	26 016 207	(2 327 411)	23 688 796	43 189 887
- Actions RY-ACC (USD)	8 882 690	2 092 755	(970 412)	1 122 343	10 005 033
- Actions Y-ACC (USD)	217 570	65 675	(37 927)	27 748	245 318

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Future Connectivity Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	177 653	26 902	(47 193)	(20 291)	157 362
- Actions A (EUR)	26 730	2 091	(15 282)	(13 191)	13 539
- Actions A-ACC (EUR)	10 880 748	34 397	(2 419 202)	(2 384 805)	8 495 943
- Actions A-ACC (HUF)	492 789	87 965	(92 734)	(4 769)	488 020
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	136 392	37 120	(114 309)	(77 189)	59 203
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8 738	929	(490)	439	9 177
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	124 444	150 244	(119 731)	30 513	154 957
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104 441	7 449	(6 080)	1 369	105 810
- Actions E-ACC (EUR)	2 454 810	23 931	(683 975)	(660 044)	1 794 766
- Actions I-ACC (USD)	1 568	458	(500)	(42)	1 526
- Actions I-ACC (EUR)	106 272	7 753	(10 809)	(3 056)	103 216
- Actions W-ACC (GBP)	909 555	95 235	(165 349)	(70 114)	839 441
- Actions Y (EUR)	42 069	852	(5 424)	(4 572)	37 497
- Actions Y-ACC (USD)	68 487	942	(18 941)	(17 999)	50 488
- Actions Y-ACC (EUR)	793 910	29 474	(274 456)	(244 982)	548 928
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	460 985	8 740	(428 021)	(419 281)	41 704
Germany Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	6 190 068	299 693	(795 077)	(495 384)	5 694 684
- Actions A-ACC (EUR)	5 073 237	2 623 201	(674 913)	1 948 288	7 021 525
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	115 744	3 107	(40 089)	(36 982)	78 762
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	968 596	274 000	(313 028)	(39 028)	929 568
- Actions I-ACC (EUR)	1 280 607	5 064 906	(1 168 102)	3 896 804	5 177 411
- Actions Y (EUR)	637 566	60 128	(78 401)	(18 273)	619 293
- Actions Y-ACC (EUR)	964 766	1 652 329	(393 023)	1 259 306	2 224 072
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	183 811	171	(66 688)	(66 517)	117 294
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	45 301	70 640	(86 418)	(15 778)	29 523
Global Consumer Brands Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	7 335 282	143 001	(2 349 319)	(2 206 318)	5 128 964
- Actions A (EUR)	4 284 197	20 366	(489 675)	(469 309)	3 814 888
- Actions A (GBP)	2 790 829	451 130	(724 157)	(273 027)	2 517 802
- Actions A-ACC (EUR)	3 325 979	209 002	(767 926)	(558 924)	2 767 055
- Actions A-ACC (HKD)	129 010	122 113	(206 700)	(84 587)	44 423
- Actions A-ACC (HUF)	322 653	43 296	(44 130)	(834)	321 819
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 170	25 394	(25 707)	(313)	75 857
- Actions B1-ACC (EUR)	460	5 869	-	5 869	6 329
- Actions D-ACC (EUR)	986 752	28 947	(353 078)	(324 131)	662 621
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 486 168	5 644	(484 056)	(478 412)	1 007 756
- Actions E-ACC (EUR)	2 588 569	43 250	(344 018)	(300 768)	2 287 801
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 382 376	57 101	(216 596)	(159 495)	1 222 881
- Actions I-ACC (USD)	169 785	444 101	(21 477)	422 624	592 409
- Actions I-ACC (GBP)	76 784	84 121	(116 775)	(32 654)	44 130
- Actions W-ACC (GBP)	6 671 835	296 062	(1 293 372)	(997 310)	5 674 525
- Actions Y (EUR)	767 362	15 066	(149 314)	(134 248)	633 114
- Actions Y (GBP)	319 442	107 210	(84 457)	22 753	342 195
- Actions Y-ACC (USD)	334 854	11 988	(117 952)	(105 964)	228 890
- Actions Y-ACC (EUR)	4 259 703	60 903	(852 434)	(791 531)	3 468 172
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 786	230	(764)	(534)	46 252
Global Demographics Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10 224 628	52 483	(2 041 779)	(1 989 296)	8 235 332
- Actions A (EUR)	1 096 519	117 524	(320 221)	(202 697)	893 822
- Actions A-ACC (HUF)	1 042 702	55 649	(160 213)	(104 564)	938 138
- Actions A-ACC (SGD)	81 904	7 258	(18 289)	(11 031)	70 873
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 489 286	28 454	(882 048)	(853 594)	4 635 692
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	542 025	7 446	(73 017)	(65 571)	476 454
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 601 286	1 157 786	(1 174 125)	(16 339)	2 584 947
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	167 002	8 067	(19 720)	(11 653)	155 349
- Actions B1-ACC (EUR)	909	21 232	(468)	20 764	21 673
- Actions D-ACC (EUR)	180 698	14 346	(65 738)	(51 392)	129 306
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 301 237	24 827	(740 603)	(715 776)	3 585 461
- Actions I-ACC (USD)	7 545 295	2 188 601	(7 770 978)	(5 582 377)	1 962 918
- Actions Y-ACC (USD)	4 494 396	667 794	(1 444 566)	(776 772)	3 717 624
- Actions Y-ACC (GBP)	2 422 182	121 603	(309 372)	(187 769)	2 234 413
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 652 142	418 518	(429 207)	(10 689)	3 641 453

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Financial Services Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 288 197	1 123 677	(1 087 040)	36 637	4 324 834
- Actions A (GBP)	5 361 724	1 226 632	(950 826)	275 806	5 637 530
- Actions A (USD)	6 128 531	716 851	(2 715 261)	(1 998 410)	4 130 121
- Actions A-ACC (EUR)	11 614 504	2 133 794	(2 326 798)	(193 004)	11 421 500
- Actions A-ACC (SGD)	28 099 606	4 852 797	(13 509 357)	(8 656 560)	19 443 046
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	97 714	204 835	(129 234)	75 601	173 315
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 619 550	420 268	(1 668 899)	(1 248 631)	2 370 919
- Actions E-ACC (EUR)	1 742 061	177 277	(293 328)	(116 051)	1 626 010
- Actions I-ACC (EUR)	6 883 549	7 199 059	(8 826 168)	(1 627 109)	5 256 440
- Actions I-ACC (USD)	3 553 063	1 475 776	(1 668 937)	(193 161)	3 359 902
- Actions W-ACC (GBP)	17 356 786	20 456 934	(6 456 688)	14 000 246	31 357 032
- Actions Y (EUR)	601 828	158 504	(83 609)	74 895	676 723
- Actions Y-ACC (EUR)	2 482 144	2 396 367	(839 412)	1 556 955	4 039 099
- Actions Y-ACC (USD)	3 762 385	14 515 496	(9 437 878)	5 077 618	8 840 003
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	98 562	432 599	(110 340)	322 259	420 821
Global Focus Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	829 929	27 221	(298 362)	(271 141)	558 788
- Actions A (EUR)	920 303	50 722	(91 602)	(40 880)	879 423
- Actions A (GBP)	5 910 097	174 421	(843 547)	(669 126)	5 240 971
- Actions A-ACC (USD)	6 077 875	296 667	(3 192 459)	(2 895 792)	3 182 083
- Actions A-ACC (EUR)	1 012	93 281	(12 235)	81 046	82 058
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 617 970	428 877	(1 213 291)	(784 414)	3 833 556
- Actions E-ACC (EUR)	1 686 193	124 685	(108 448)	16 237	1 702 430
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	540 555	77 407	(73 989)	3 418	543 973
- Actions I-ACC (USD)	990 979	760 471	(555 875)	204 596	1 195 575
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	415	885 733	(35 391)	850 342	850 757
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	15 361 785	1 159 857	(3 538 410)	(2 378 553)	12 983 232
- Actions Y (EUR)	429 553	14 639	(115 637)	(100 998)	328 555
- Actions Y-ACC (USD)	1 677 191	531 770	(728 308)	(196 538)	1 480 653
- Actions Y-ACC (EUR)	1 058 415	65 559	(828 763)	(763 204)	295 211
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	716 207	376 691	(689 076)	(312 385)	403 822
Global Healthcare Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 989 329	102 109	(637 090)	(534 981)	4 454 348
- Actions A (GBP)	12 621 366	524 269	(1 916 652)	(1 392 383)	11 228 983
- Actions A-ACC (EUR)	10 441 228	276 194	(882 878)	(606 684)	9 834 544
- Actions A-ACC (HUF)	2 158 712	209 290	(292 975)	(83 685)	2 075 027
- Actions A-ACC (USD)	4 458 703	406 853	(804 722)	(397 869)	4 060 834
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	137 754	209 032	(180 763)	28 269	166 023
- Actions B-ACC (USD)	115 589	438 183	(412 389)	25 794	141 383
- Actions B1-ACC (EUR)	7 678	27 010	(1 278)	25 732	33 410
- Actions D-ACC (EUR)	600 428	117 324	(103 983)	13 341	613 769
- Actions E-ACC (EUR)	3 147 144	96 805	(249 096)	(152 291)	2 994 853
- Actions I-ACC (EUR)	3 039 803	4 055 301	(3 390 165)	665 136	3 704 939
- Actions W-ACC (GBP)	38 736 120	1 339 008	(4 297 722)	(2 958 714)	35 777 406
- Actions Y (EUR)	1 106 561	64 274	(191 544)	(127 270)	979 291
- Actions Y-ACC (EUR)	2 735 465	730 480	(751 038)	(20 558)	2 714 907
- Actions Y-ACC (USD)	1 164 330	10 184 787	(10 663 443)	(478 656)	685 674
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	2 077 931	1 054 980	(102 500)	952 480	3 030 411
- Actions A (GBP)	1 235 224	427 567	(261 187)	166 380	1 401 604
- Actions A (USD)	500	12 643	-	12 643	13 143
- Actions A-ACC (EUR)	1 472 130	3 709 155	(632 255)	3 076 900	4 549 030
- Actions A-ACC (HUF)	-	588	-	588	588
- Actions A-ACC (USD)	847 629	1 146 013	(344 551)	801 462	1 649 091
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	-	29 095	-	29 095	29 095
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	-	166 580	(10 008)	156 572	156 572
- Actions B1-ACC (EUR)	9 256	28 739	(1 112)	27 627	36 883

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions E-ACC (EUR)	901 716	737 012	(73 056)	663 956	1 565 672
- Actions I-ACC (EUR)	-	4 778 210	(4 755 692)	22 518	22 518
- Actions W-ACC (GBP)	24 769 809	5 347 494	(4 831 053)	516 441	25 286 250
- Actions Y (EUR)	774 740	265 247	(165 962)	99 285	874 025
- Actions Y (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR)	4 011 182	1 475 193	(3 194 070)	(1 718 877)	2 292 305
- Actions Y-ACC (USD)	1 908 351	5 544 804	(7 225 439)	(1 680 635)	227 716
Global Low Volatility Equity Fund [4] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 498	11 993	(3 778)	8 215	11 713
- Actions A-ACC (EUR)	1 646	5 623	(2 847)	2 776	4 422
- Actions A-ACC (HUF)	26 415	71 029	(15 225)	55 804	82 219
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 568	-	(1 363)	(1 363)	17 205
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	-	(138 100)	(138 100)	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 206	1 847	(749)	1 098	3 304
- Actions I (GBP)	944 967	14 069	(213 855)	(199 786)	745 181
- Actions I-ACC (USD)	2 035 074	-	(2 034 732)	(2 034 732)	342
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	-	-	39 240
- Actions W (GBP)	842 398	909 647	(664 290)	245 357	1 087 755
- Actions Y-ACC (USD)	5 021	1 498	-	1 498	6 519
- Actions Y-ACC (EUR)	238 777	372	(238 787)	(238 415)	362
Global Technology Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	134 840 043	12 908 699	(9 076 693)	3 832 006	138 672 049
- Actions A (GBP)	26 135 743	4 890 585	(5 538 670)	(648 085)	25 487 658
- Actions A-ACC (EUR)	52 142 310	9 663 257	(4 008 334)	5 654 923	57 797 233
- Actions A-ACC (HUF)	852 737	705 702	(68 997)	636 705	1 489 442
- Actions A-ACC (SGD)	25 613 965	27 805 460	(4 326 162)	23 479 298	49 093 263
- Actions A-ACC (USD)	23 897 029	5 399 367	(1 688 762)	3 710 605	27 607 634
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	19 755 066	2 786 160	(12 196 969)	(9 410 809)	10 344 257
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	8 290	129 204	(9 130)	120 074	128 364
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	141 484	20 067 137	(15 630 174)	4 436 963	4 578 447
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	41 713	1 202 937	(215 115)	987 822	1 029 535
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	437 344	4 408 462	(343 801)	4 064 661	4 502 005
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	4 960 853	2 505 293	(2 048 993)	456 300	5 417 153
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	694 696	2 219 678	(1 839 475)	380 203	1 074 899
- Actions B1-ACC (EUR)	27 970	263 481	(5 467)	258 014	285 984
- Actions D-ACC (EUR)	625 780	339 820	(72 116)	267 704	893 484
- Actions E-ACC (EUR)	16 773 032	2 702 524	(394 713)	2 307 811	19 080 843
- Actions I-ACC (EUR)	18 842 756	5 104 992	(8 466 084)	(3 361 092)	15 481 664
- Actions I-ACC (GBP)	3 957	74 542 997	(1 599 778)	72 943 219	72 947 176
- Actions I-ACC (USD)	8 554 477	2 484 870	(3 922 983)	(1 438 113)	7 116 364
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 868 661	866 897	(200 864)	666 033	9 534 694
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	-	7 817 429	-	7 817 429	7 817 429
- Actions W-ACC (GBP)	171 961 747	16 191 524	(17 212 324)	(1 020 800)	170 940 947
- Actions X-ACC (EUR)	647 993	3 290 076	(44 100)	3 245 976	3 893 969
- Actions Y (EUR)	6 520 617	500 273	(564 682)	(64 409)	6 456 208
- Actions Y-ACC (EUR)	10 631 075	1 558 321	(1 303 071)	255 250	10 886 325
- Actions Y-ACC (USD)	22 288 510	6 398 792	(5 226 761)	1 172 031	23 460 541
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11 824 263	1 484 808	(2 433 462)	(948 654)	10 875 609
Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	13 581 103	149 454	(1 324 915)	(1 175 461)	12 405 642
- Actions A (EUR)	3 684 116	9 415	(233 809)	(224 394)	3 459 722
- Actions A (SGD)	6 712	-	(6 712)	(6 712)	-
- Actions A-ACC (USD)	1 784 679	29 446	(522 101)	(492 655)	1 292 024
- Actions A-ACC (EUR)	5 985 464	52 739	(2 296 498)	(2 243 759)	3 741 705
- Actions A-ACC (HKD)	23 196	47 626	(33 021)	14 605	37 801
- Actions A-ACC (HUF)	19 022	1 055	(5 982)	(4 927)	14 095
- Actions D-ACC (EUR)	96 088	10 030	(54 574)	(44 544)	51 544
- Actions E-ACC (EUR)	348 441	67 886	(63 805)	4 081	352 522
- Actions I-ACC (USD)	99 900	1 218	-	1 218	101 118
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 374 073	128 691	(96 814)	31 877	1 405 950
- Actions Y (USD)	966 122	70 637	(207 493)	(136 856)	829 266

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD					
- Actions Y (EUR)	295 346	12 941	(67 860)	(54 919)	240 427
- Actions Y-ACC (USD)	8 390 766	618 356	(1 363 123)	(744 767)	7 645 999
- Actions Y-ACC (EUR)	121 038	7 071	(40 304)	(33 233)	87 805
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	-	(6 712)	(6 712)	-
Greater China Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	1 817 417	16 609	(264 640)	(248 031)	1 569 386
- Actions A (SGD)	6 701 277	531 406	(1 254 930)	(723 524)	5 977 753
- Actions A-ACC (USD)	739 398	156 844	(268 265)	(111 421)	627 977
- Actions A-ACC (EUR)	3 082 304	949 369	(971 000)	(21 631)	3 060 673
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	151 013	15 535	(29 894)	(14 359)	136 654
- Actions E-ACC (EUR)	1 232 441	114 124	(126 774)	(12 650)	1 219 791
- Actions I-ACC (USD)	7 324 944	3 718 347	(9 935 468)	(6 217 121)	1 107 823
- Actions SR-ACC (SGD)	27 832 498	3 016 420	(3 530 786)	(514 366)	27 318 132
- Actions Y-ACC (USD)	2 792 336	759 322	(1 080 997)	(321 675)	2 470 661
Iberia Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	360 615	60 213	(85 106)	(24 893)	335 722
- Actions A-ACC (EUR)	3 298 457	1 563 896	(986 900)	576 996	3 875 453
- Actions E-ACC (EUR)	369 021	37 150	(86 801)	(49 651)	319 370
- Actions I-ACC (EUR)	247 092	1 619 768	(810 258)	809 510	1 056 602
- Actions Y-ACC (EUR)	1 530 222	913 077	(975 452)	(62 375)	1 467 847
India Focus Fund [7,8] - USD					
- Actions A (USD)	16 756 432	2 526 891	(1 910 631)	616 260	17 372 692
- Actions A (EUR)	4 089 059	289 729	(412 412)	(122 683)	3 966 376
- Actions A (GBP)	4 555 890	312 482	(816 304)	(503 822)	4 052 068
- Actions A (SGD)	9 736 523	1 859 270	(2 617 202)	(757 932)	8 978 591
- Actions A-ACC (USD)	2 302 832	524 634	(409 849)	114 785	2 417 617
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	-	-	-	3 632
- Actions E-ACC (EUR)	633 703	286 529	(120 551)	165 978	799 681
- Actions I-ACC (USD)	3 356 742	337 841	(93 321)	244 520	3 601 262
- Actions I-ACC (GBP)	851 556	816	(186 893)	(186 077)	665 479
- Actions Y (USD)	410 593	12 224	(43 559)	(31 335)	379 258
- Actions Y (EUR)	1 222 795	98 148	(166 701)	(68 553)	1 154 242
- Actions Y (GBP)	89 526 538	2 041 479	(9 610 903)	(7 569 424)	81 957 114
- Actions Y-ACC (USD)	2 528 873	6 953 324	(1 537 036)	5 416 288	7 945 161
- Actions Y-ACC (EUR)	3 968 176	832 889	(584 955)	247 934	4 216 110
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	6 858 207	2 057 206	(2 160 605)	(103 399)	6 754 808
- Actions Y (USD)	472 478	148 461	(93 800)	54 661	527 139
- Actions Y-ACC (USD)	1 255 448	348 354	(385 564)	(37 210)	1 218 238
Italy Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	1 772 065	126 547	(360 842)	(234 295)	1 537 770
- Actions A-ACC (EUR)	2 546 148	328 729	(589 530)	(260 801)	2 285 347
- Actions D-ACC (EUR)	79 637	14 292	(36 464)	(22 172)	57 465
- Actions E-ACC (EUR)	6 621 559	175 821	(976 059)	(800 238)	5 821 321
- Actions I-ACC (EUR)	657 938	2 062 793	(1 973 485)	89 308	747 246
- Actions Y (EUR)	46 948	2 425	(7 606)	(5 181)	41 767
- Actions Y-ACC (EUR)	4 443 737	412 773	(744 897)	(332 124)	4 111 613
Japan Equity ESG Fund [8] - JPY					
- Actions A (JPY)	86 533 758	4 263 493	(9 760 573)	(5 497 080)	81 036 678
- Actions A (EUR)	9 309 619	151 101	(1 275 679)	(1 124 578)	8 185 041
- Actions A (SGD)	3 837 708	916 890	(870 423)	46 467	3 884 175
- Actions A-ACC (EUR)	2 669 345	47 010	(244 743)	(197 733)	2 471 612

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Japan Equity ESG Fund [8] - JPY					
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	131 310	363 264	(253 332)	109 932	241 242
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 463	220 933	(383 367)	(162 434)	504 029
- Actions E-ACC (EUR)	573 228	47 522	(121 322)	(73 800)	499 428
- Actions I (USD)	1 025	-	(1 025)	(1 025)	-
- Actions I-ACC (EUR)	2 158 470	453	(2 158 049)	(2 157 596)	874
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	26 812	316	-	316	27 128
- Actions W-ACC (GBP)	6 756 331	1 744 546	(966 934)	777 612	7 533 943
- Actions Y (EUR)	170 035	2 237	(25 675)	(23 438)	146 597
- Actions Y-ACC (JPY)	2 469 045	797 511	(946 267)	(148 756)	2 320 289
Japan Growth Fund [8] - JPY					
- Actions A (JPY)	257 364	10 869	(113 802)	(102 933)	154 431
- Actions I-ACC (JPY)	9 046	-	(9 021)	(9 021)	25
- Actions Y-ACC (JPY)	845 261	399 929	(233 809)	166 120	1 011 381
- Actions Y-ACC (EUR)	2 238 631	75 143	(1 308 178)	(1 233 035)	1 005 596
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	275 853	7 974	(230 399)	(222 425)	53 428
Japan Value Fund [8] - JPY					
- Actions A (JPY)	564 276	119 674	(128 317)	(8 643)	555 633
- Actions A (EUR) (hedged)	1 419 129	228 199	(445 480)	(217 281)	1 201 848
- Actions A-ACC (JPY)	5 467 708	830 869	(2 065 175)	(1 234 306)	4 233 402
- Actions A-ACC (EUR)	2 391 184	433 669	(545 927)	(112 258)	2 278 926
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 123 721	1 392 772	(1 834 990)	(442 218)	2 681 503
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	759	1 540 221	(268 538)	1 271 683	1 272 442
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	5 000	288 180	(78 875)	209 305	214 305
- Actions B (JPY)	420 032	1 397 162	(511 330)	885 832	1 305 864
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	127 370	447 049	(419 186)	27 863	155 233
- Actions I-ACC (JPY)	17 079 702	6 092 358	(7 937 486)	(1 845 128)	15 234 574
- Actions I-ACC (EUR)	-	467	-	467	467
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 103 780	4 012 312	(4 175 797)	(163 485)	940 295
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 483 411	8 444 563	(8 370 051)	74 512	35 557 923
- Actions W-ACC (GBP)	14 146 424	1 567 885	(3 345 353)	(1 777 468)	12 368 956
- Actions Y-ACC (JPY)	11 116 845	4 206 163	(10 388 925)	(6 182 762)	4 934 083
- Actions Y-ACC (EUR)	1 989 482	1 216 287	(1 017 309)	198 978	2 188 460
- Actions Y (EUR) (hedged)	629 231	749 267	(369 703)	379 564	1 008 795
- Actions Y (USD) (hedged)	3 512 906	27 259 304	(24 948 415)	2 310 889	5 823 795
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	8 159 017	543 738	(800 508)	(256 770)	7 902 247
- Actions A-ACC (USD)	150 978	148 187	(30 349)	117 838	268 816
- Actions A-ACC (EUR)	484 693	203 470	(155 798)	47 672	532 365
- Actions D-ACC (EUR)	9 494	6 079	(3 023)	3 056	12 550
- Actions E-ACC (EUR)	235 189	26 364	(65 070)	(38 706)	196 483
- Actions I-ACC (USD)	1 754 088	4 157 748	(4 272 034)	(114 286)	1 639 802
- Actions W-ACC (GBP)	11 126 104	1 406 605	(4 831 936)	(3 425 331)	7 700 773
- Actions Y (USD)	697 404	98 235	(113 109)	(14 874)	682 530
- Actions Y (EUR)	14 085	2 210	(853)	1 357	15 442
- Actions Y-ACC (USD)	4 894 031	4 839 269	(6 669 659)	(1 830 390)	3 063 641
- Actions Y-ACC (EUR)	75 402	61 288	(72 720)	(11 432)	63 970
Nordic Fund [8] - SEK					
- Actions A (SEK)	1 376 650	48 590	(87 563)	(38 973)	1 337 677
- Actions A-ACC (SEK)	2 885 485	211 979	(344 545)	(132 566)	2 752 919
- Actions A-ACC (EUR)	1 147 639	435 272	(181 027)	254 245	1 401 884
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	439 550	194 559	(139 798)	54 761	494 311
- Actions Y (SEK)	2 205 244	94 791	(20 235)	74 556	2 279 800
- Actions Y-ACC (SEK)	3 153 778	573 003	(669 229)	(96 226)	3 057 552
- Actions Y-ACC (EUR)	753 409	1 874 209	(310 139)	1 564 070	2 317 479
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	79 854	513 341	(19 711)	493 630	573 484
Pacific Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	11 428 333	160 352	(1 685 879)	(1 525 527)	9 902 806
- Actions A (SGD)	919 891	28 269	(310 112)	(281 843)	638 048

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Pacific Fund [8] - USD					
- Actions A (USD) (hedged)	1 340 903	111 560	(265 082)	(153 522)	1 187 381
- Actions A-ACC (EUR)	5 961 948	28 942	(1 051 220)	(1 022 278)	4 939 670
- Actions A-ACC (HUF)	318 465	15 095	(113 739)	(98 644)	219 821
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	-	-	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	1 294 244	55 325	(207 790)	(152 465)	1 141 779
- Actions I-ACC (USD)	61 441	317	(7 199)	(6 882)	54 559
- Actions W-ACC (GBP)	2 855 643	179 366	(678 688)	(499 322)	2 356 321
- Actions Y (USD)	1 512 388	10 696	(407 896)	(397 200)	1 115 188
- Actions Y-ACC (USD)	1 987 454	34 897	(1 396 089)	(1 361 192)	626 262
- Actions Y-ACC (EUR)	6 962 415	143 529	(1 781 928)	(1 638 399)	5 324 016
Sustainable Asian Focus Fund [4,9] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	-	-	-	66 490
- Actions E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	-	-	-	225 066
Sustainable Biodiversity Fund [4,9] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	123 049	2 966	(126 015)	(123 049)	-
- Actions A (EUR)	2 348	4 604	(6 952)	(2 348)	-
- Actions A-ACC (EUR)	129 860	4 413	(134 273)	(129 860)	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	73 180	-	(73 180)	(73 180)	-
- Actions E-ACC (EUR)	498	5 104	(5 602)	(498)	-
- Actions I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	(498)	(498)	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 317	-	(4 317)	(4 317)	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 317	-	(4 317)	(4 317)	-
- Actions Y-ACC (USD)	123 000	-	(123 000)	(123 000)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	125 126	93	(125 219)	(125 126)	-
Sustainable Eurozone Equity Fund [9] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 168 740	64 384	(1 357 578)	(1 293 194)	2 875 546
- Actions A-ACC (EUR)	12 646 089	217 131	(927 598)	(710 467)	11 935 622
- Actions A-ACC (HUF)	11 039	30 106	(2 090)	28 016	39 055
- Actions E-ACC (EUR)	1 091 217	23 343	(250 944)	(227 601)	863 616
- Actions I-ACC (EUR)	6 792 079	257 557	(6 673 739)	(6 416 182)	375 897
- Actions W-ACC (GBP)	760 225	126 988	(157 451)	(30 463)	729 762
- Actions X-ACC (EUR)	799 215	512 418	(139 532)	372 886	1 172 101
- Actions Y-ACC (EUR)	1 770 378	696 901	(1 563 452)	(866 551)	903 827
Sustainable Global Equity Fund [4,9] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	803	2 348	(454)	1 894	2 697
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	-	(66 802)	(66 802)	-
- Actions E-ACC (EUR)	12 967	3 878	(628)	3 250	16 217
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	-	-	-	222 842
Sustainable US Equity Fund [9] - USD					
- Actions A (USD)	891 497	547 041	(666 821)	(119 780)	771 717
- Actions A-ACC (USD)	357 720	79 242	(105 277)	(26 035)	331 685
- Actions A-ACC (EUR)	760 704	82 433	(186 331)	(103 898)	656 806
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	328 954	1 579	(110 287)	(108 708)	220 246
- Actions E-ACC (EUR)	215 845	15 599	(33 712)	(18 113)	197 732

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Sustainable US Equity Fund [9] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	591 499	964 858	(654 383)	310 475	901 974
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	-	-	-	4 450
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions Y-ACC (USD)	188 059	2 848	(88 966)	(86 118)	101 941
- Actions Y-ACC (GBP)	1 345 953	614 942	(545 979)	68 963	1 414 916
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 155	124	-	124	5 279
Switzerland Fund [8] - CHF					
- Actions A (CHF)	2 269 506	51 060	(192 125)	(141 065)	2 128 441
- Actions A-ACC (CHF)	3 368 258	195 762	(309 646)	(113 884)	3 254 374
- Actions Y-ACC (CHF)	464 124	186 689	(62 498)	124 191	588 315
Thailand Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	3 283 179	335 616	(529 791)	(194 175)	3 089 004
- Actions A-ACC (USD)	450 927	44 979	(95 194)	(50 215)	400 712
- Actions Y (USD)	33 316	3 657	(13 723)	(10 066)	23 250
- Actions Y-ACC (USD)	196 478	48 457	(79 218)	(30 761)	165 717
UK Special Situations Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	16 905 965	1 864 052	(4 450 574)	(2 586 522)	14 319 443
- Actions A-ACC (GBP)	423 343	914 590	(198 294)	716 296	1 139 639
- Actions A-ACC (EUR)	264 147	205 135	(136 548)	68 587	332 734
- Actions I (GBP)	35 737 546	6 281 005	(8 584 253)	(2 303 248)	33 434 298
- Actions W (GBP)	4 605 624	3 497 748	(2 431 812)	1 065 936	5 671 560
- Actions Y-ACC (GBP)	15 761 795	4 109 442	(4 933 498)	(824 056)	14 937 739
Water & Waste Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	9 098 750	47 124	(2 897 807)	(2 850 683)	6 248 067
- Actions A (EUR)	1 761 661	86 472	(242 044)	(155 572)	1 606 089
- Actions A-ACC (EUR)	27 988 213	34 890	(5 956 702)	(5 921 812)	22 066 401
- Actions A-ACC (HUF)	886 511	81 526	(269 806)	(188 280)	698 231
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	-	-	-	13 655
- Actions A-ACC (SEK)	9 535 070	682 067	(1 873 914)	(1 191 847)	8 343 223
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 074 142	18 373	(1 984 677)	(1 966 304)	5 107 838
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 315 100	91 215	(1 215 193)	(1 123 978)	1 191 122
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 882	1 607	-	1 607	78 489
- Actions B1-ACC (EUR)	8 404	13 129	(7 513)	5 616	14 020
- Actions D-ACC (EUR)	1 919 234	29 544	(874 030)	(844 486)	1 074 748
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	794 782	12 312	(392 999)	(380 687)	414 095
- Actions E-ACC (EUR)	8 095 878	71 538	(1 483 781)	(1 412 243)	6 683 635
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 221 839	32 240	(559 687)	(527 447)	1 694 392
- Actions I-ACC (USD)	1 996 313	8 021	(1 987 402)	(1 979 381)	16 932
- Actions I-ACC (EUR)	782 623	198 290	(169 289)	29 001	811 624
- Actions I-ACC (NOK)	4 127	-	(77)	(77)	4 050
- Actions I-ACC (SEK)	1 977 784	85 271	(249 734)	(164 463)	1 813 321
- Actions RY-ACC (USD)	57 461	-	(18 015)	(18 015)	39 446
- Actions RY-ACC (CHF)	60 985	-	(11 700)	(11 700)	49 285
- Actions RY-ACC (EUR)	109 056	309	(41 975)	(41 666)	67 390
- Actions W (GBP)	2 183 413	316 793	(616 206)	(299 413)	1 884 000
- Actions W-ACC (GBP)	3 937 198	252 271	(1 008 630)	(756 359)	3 180 839
- Actions X-ACC (EUR)	124 123	154 049	(131 041)	23 008	147 131
- Actions Y-ACC (USD)	1 425 238	34 883	(272 495)	(237 612)	1 187 626
- Actions Y-ACC (EUR)	17 442 372	367 898	(3 846 836)	(3 478 938)	13 963 434
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	92 532	504	(33 721)	(33 217)	59 315
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 439 725	782 906	(629 710)	153 196	1 592 921
World Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	9 324 780	683 605	(1 207 450)	(523 845)	8 800 935
- Actions A (EUR)	34 516 745	750 301	(1 608 252)	(857 951)	33 658 794
- Actions A-ACC (CZK)	145 425	58 208	(4 175)	54 033	199 458
- Actions A-ACC (EUR)	50 821 413	8 574 011	(7 442 696)	1 131 315	51 952 728
- Actions A-ACC (HKD)	576 853	111 199	(182 032)	(70 833)	506 020
- Actions A-ACC (HUF)	462 116	487 509	(36 433)	451 076	913 192

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
World Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (SGD)	1 936 537	158 151	(1 037 392)	(879 241)	1 057 296
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 458 784	422 397	(238 840)	183 557	2 642 341
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 495	-	(486)	(486)	74 009
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	668 723	416 353	(217 122)	199 231	867 954
- Actions B1-ACC (EUR)	4 502	37 820	-	37 820	42 322
- Actions E-ACC (EUR)	10 895 285	1 720 466	(466 398)	1 254 068	12 149 353
- Actions I-ACC (USD)	1 168 265	1 565 583	(319 981)	1 245 602	2 413 867
- Actions I-ACC (EUR)	11 794 245	1 015 213	(6 776 764)	(5 761 551)	6 032 694
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	432 172	27 271	(117 513)	(90 242)	341 930
- Actions RA-ACC (USD)	4 039 071	74 574	(607 023)	(532 449)	3 506 622
- Actions RY-ACC (EUR)	47 846 279	333 730	(15 293 536)	(14 959 806)	32 886 473
- Actions Y (EUR)	4 426 717	60 812	(715 675)	(654 863)	3 771 854
- Actions Y-ACC (USD)	2 671 047	1 309 913	(2 061 776)	(751 863)	1 919 184
- Actions Y-ACC (EUR)	11 022 153	3 198 674	(1 727 853)	1 470 821	12 492 974
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 460 332	509 706	(839 636)	(329 930)	2 130 402

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	4 896 741	431 333	(890 382)	(459 049)	4 437 692
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 614 455	602 188	(774 844)	(172 656)	1 441 799
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	552	47 074	(7 039)	40 035	40 587
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	30 122	-	30 122	34 034
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	492 233	2 269 724	(120 017)	2 149 707	2 641 940
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10 361 718	1 710 427	(3 971 908)	(2 261 481)	8 100 237
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	14 389 041	4 434 044	(7 825 452)	(3 391 408)	10 997 633
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 161 888	2 033 485	(348 430)	1 685 055	2 846 943
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	1 344	101 424	(78 784)	22 640	23 984
- Actions RA-ACC (USD)	500	133 333	-	133 333	133 833
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-ACC (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	-	-	-	4 595
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	-	-	-	3 930
- Actions Y (USD)	105 997	55 365	(26 878)	28 487	134 484
- Actions Y-ACC (USD)	965 858	1 781 093	(514 427)	1 266 666	2 232 524
European Dividend Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	1 492 113	1 088 756	(543 691)	545 065	2 037 178
- Actions A-ACC (EUR)	3 815 446	3 626 523	(325 751)	3 300 772	7 116 218
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	441 295	156 399	(215 612)	(59 213)	382 082
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	108 654	103 084	(49 540)	53 544	162 198
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	30 233	(7 026)	23 207	23 207
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	2 639 392	4 069 516	(2 374 860)	1 694 656	4 334 048
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	759 791	675 802	(342 328)	333 474	1 093 265
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 159 612	1 518 388	(1 558 666)	(40 278)	2 119 334
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	4 848 439	5 509 285	(850 091)	4 659 194	9 507 633
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	8 818	-	8 818	8 818
- Actions B1-ACC (EUR)	468	38 736	(752)	37 984	38 452
- Actions B1-MDIST (EUR)	460	6 026	-	6 026	6 486
- Actions D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions I-ACC (EUR)	2 957 410	10 148 474	(2 040 050)	8 108 424	11 065 834
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 647 471	2 396 551	(2 485 518)	(88 967)	2 558 504
- Actions W (GBP)	5 443 395	2 980 251	(1 074 925)	1 905 326	7 348 721
- Actions Y-ACC (EUR)	5 269 647	4 419 294	(3 779 861)	639 433	5 909 080
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	165 144	131 721	(14 036)	117 685	282 829
European Dividend Plus Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	61 369	36 092	(16 142)	19 950	81 319
- Actions A-ACC (EUR)	416 416	93 110	(26 273)	66 837	483 253
- Actions A-GDIST (EUR)	412	58 602	(2 355)	56 247	56 659

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Dividend Plus Fund [4,8] - EUR					
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	219 784	(756)	219 028	222 700
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	10 543	(10 543)	-	3 532
- Actions Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions Y-ACC (EUR)	775	-	-	-	775
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Global Dividend Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	54 497 228	14 390 369	(4 271 902)	10 118 467	64 615 695
- Actions A-ACC (EUR)	48 398 886	13 274 295	(1 632 470)	11 641 825	60 040 711
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 216 931	693 594	(11 948)	681 646	3 898 577
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	37 225 441	2 835 174	(3 951 606)	(1 116 432)	36 109 009
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 563 057	2 374 012	(60 884)	2 313 128	4 876 185
- Actions A-GDIST (EUR)	25 103 620	8 508 020	(37 824)	8 470 196	33 573 816
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 487 150	1 817 495	(1 481 007)	336 488	8 823 638
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	21 536 150	7 290 478	(3 221 365)	4 069 113	25 605 263
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 046 976	1 106 868	(1 306 059)	(199 191)	2 847 785
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 517 748	1 216 435	(590 136)	626 299	3 144 047
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11 882 587	10 510 283	(4 623 542)	5 886 741	17 769 328
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	41 007 537	3 935 445	(7 330 774)	(3 395 329)	37 612 208
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18 768 098	3 183 251	(1 156 177)	2 027 074	20 795 172
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	78 055 886	13 881 801	(22 763 624)	(8 881 823)	69 174 063
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	149 175 694	27 069 571	(12 717 095)	14 352 476	163 528 170
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4 075 006	4 127 768	(3 029 001)	1 098 767	5 173 773
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 964 250	1 003 794	(1 002 180)	1 614	2 965 864
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	15 772 346	21 665 077	(17 070 328)	4 594 749	20 367 095
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 024 355	18 566 879	(6 574 313)	11 992 566	47 016 921
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 644 301	783 749	(568 151)	215 598	5 859 899
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	85 092 438	7 933 979	(886 449)	7 047 530	92 139 968
- Actions B-ACC (USD)	500	4 607	-	4 607	5 107
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B1-ACC (EUR)	41 171	596 947	-	596 947	638 118
- Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	76 286	136 476	(14 518)	121 958	198 244
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2 381	43 915	(1 146)	42 769	45 150
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	58 776	11 385	(3 901)	7 484	66 260
- Actions D-ACC (EUR)	6 301 613	1 162 272	(453 860)	708 412	7 010 025
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 492 252	249 284	(597 835)	(348 551)	3 143 701
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 814 275	133 265	(1 119 248)	(985 983)	3 828 292
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	9 960 917	369 015	(1 574 881)	(1 205 866)	8 755 051
- Actions E-ACC (EUR)	12 885 512	4 450 353	(163 871)	4 286 482	17 171 994
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 684 114	1 308 253	(250 001)	1 058 252	10 742 366
- Actions I-ACC (EUR)	5 680 760	2 583 746	(969 739)	1 614 007	7 294 767
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	397 793	477 205	(95 973)	381 232	779 025
- Actions I-QDIST (EUR)	54 444	6 600	(32 808)	(26 208)	28 236
- Actions RY (EUR)	1 473 953	183 083	(426 263)	(243 180)	1 230 773
- Actions SR-ACC (SGD)	174 193 204	11 851 417	(6 620 692)	5 230 725	179 423 929
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 755 602	1 550 429	(741 677)	808 752	2 564 354
- Actions W-ACC (GBP)	23 952 501	6 591 560	(3 631 523)	2 960 037	26 912 538
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	31 731 994	5 881 059	(7 093 023)	(1 211 964)	30 520 030
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	74 417 166	9 863 179	(15 451 321)	(5 588 142)	68 829 024
- Actions Y (EUR)	750 040	268 970	(127 106)	141 864	891 904
- Actions Y-ACC (USD)	37 092 187	20 619 264	(29 848 991)	(9 229 727)	27 862 460
- Actions Y-ACC (EUR)	6 760 709	6 432 736	(1 785 260)	4 647 476	11 408 185
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 255 877	367 042	(171 196)	195 846	1 451 723
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	-	9 114	(7)	9 107	9 107
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24 066 713	3 830 306	(5 975 055)	(2 144 749)	21 921 964
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 920	152 449	(64 296)	88 153	95 073
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	18 440	121 388	(500)	120 888	139 328
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 218 017	1 699 306	(68 360)	1 630 946	2 848 963
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	819 226	27 369	(608 442)	(581 073)	238 153
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	9 910 320	2 684 440	(2 430 036)	254 404	10 164 724
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9 373 136	2 521 039	(1 650 491)	870 548	10 243 684
Global Dividend Plus Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	1 012 042	243 235	(558 912)	(315 677)	696 365
- Actions A (EUR)	5 462 952	856 238	(607 044)	249 194	5 712 146
- Actions A (GBP)	14 192 379	762 995	(3 828 761)	(3 065 766)	11 126 613

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Dividend Plus Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 976 591	1 506 185	(1 317 694)	188 491	2 165 082
- Actions A-ACC (EUR)	1 837 861	545 523	(198 361)	347 162	2 185 023
- Actions A-ACC (HUF)	301 645	209 043	(55 015)	154 028	455 673
- Actions A-GDIST (EUR)	16 083	143 702	(14 083)	129 619	145 702
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	451 579	609 980	(488 342)	121 638	573 217
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 189 822	5 171 854	(1 766 891)	3 404 963	6 594 785
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11 999 062	32 828 271	(13 792 549)	19 035 722	31 034 784
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	1 858 562	(98 736)	1 759 826	1 759 826
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	528 655	-	528 655	528 655
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	-	7 634 507	-	7 634 507	7 634 507
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	380 342	(49 304)	331 038	331 038
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	248 169	(3 488)	244 681	244 681
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	712 938	(104 039)	608 899	608 899
- Actions A-MDIST (USD)	6 023	42 141	(15 325)	26 816	32 839
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	-	(3 881)	(3 881)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	214 680	613 310	(389 759)	223 551	438 231
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	780 582	2 431 360	(1 002 625)	1 428 735	2 209 317
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	55 911	159 847	(7 829)	152 018	207 929
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 759 206	2 207 232	(1 430 946)	776 286	2 535 492
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 975 928	1 737 035	(1 921 810)	(184 775)	1 791 153
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	10 675 710	16 400 713	(15 830 870)	569 843	11 245 553
- Actions B-ACC (USD)	874 819	2 481 142	(1 827 477)	653 665	1 528 484
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 308 797	11 235 528	(2 522 096)	8 713 432	12 022 229
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	2 707 097	(282 852)	2 424 245	2 424 245
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	1 509 346	(263 154)	1 246 192	1 246 192
- Actions E-ACC (EUR)	715 234	260 038	(67 252)	192 786	908 020
- Actions I (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (USD)	1 402	-	(500)	(500)	902
- Actions I-ACC (EUR)	436 830	111 144	(38 069)	73 075	509 905
- Actions W-ACC (GBP)	18 697 939	790 523	(1 962 666)	(1 172 143)	17 525 796
- Actions W-GDIST (GBP)	12 088	339 159	(70 021)	269 138	281 226
- Actions Y (USD)	500	316 407	-	316 407	316 907
- Actions Y (EUR)	627 976	110 176	(48 390)	61 786	689 762
- Actions Y-ACC (USD)	451 042	9 860	(83 092)	(73 232)	377 810
- Actions Y-ACC (EUR)	451 082	216 126	(88 858)	127 268	578 350
- Actions Y-GDIST (EUR)	16 484	67 000	(16 484)	50 516	67 000
- Actions Y-QDIST (USD)	898 192	183 177	(455 573)	(272 396)	625 796
Global Equity Income Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 750 781	2 078 170	(34 277)	2 043 893	3 794 674
- Actions A-ACC (EUR)	-	144 210	-	144 210	144 210
- Actions A-ACC (HUF)	-	613	-	613	613
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 143	-	1 143	1 143
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	19 232	-	19 232	19 232
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 778 541	2 230 986	(75 059)	2 155 927	3 934 468
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	64 658	734 403	(13 742)	720 661	785 319
- Actions B1-ACC (EUR)	-	1 133	-	1 133	1 133
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	-	7 141	(630)	6 511	6 511
- Actions D-ACC (EUR)	-	126 425	-	126 425	126 425
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	476	-	476	476
- Actions E-ACC (EUR)	-	107 211	(322)	106 889	106 889
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	4 024	-	4 024	4 024
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	464	-	464	464
- Actions I (USD)	87 440	39 422	(7 315)	32 107	119 547
- Actions I-ACC (USD)	5 024 497	2 727 339	(853 004)	1 874 335	6 898 832
- Actions I-ACC (EUR)	-	527 937	-	527 937	527 937
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	-	1 002 024	-	1 002 024	1 002 024
- Actions W (GBP)	7 040 933	4 916 206	(965 450)	3 950 756	10 991 689
- Actions X-ACC (GBP)	1 526 357	2 239 233	(1 675 740)	563 493	2 089 850
- Actions Y-ACC (USD)	2 181 177	1 121 588	(2 179 236)	(1 057 648)	1 123 529
- Actions Y-ACC (EUR)	-	14 007	(5 796)	8 211	8 211
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	798 570	1 760 489	(958 421)	802 068	1 600 638

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Equity Income ESG Fund [4,8] - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	3 958 027	631 293	(2 687 028)	(2 055 735)	1 902 292
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	11 489 613	130 279	(1 168 871)	(1 038 592)	10 451 021
- Actions A-ACC (EUR)	1 332 339	1 171 645	(148 953)	1 022 692	2 355 031
- Actions A-ACC (NOK)	63 770	4 578	(34 419)	(29 841)	33 929
- Actions A-ACC (SEK)	1 190 135	623 564	(521 969)	101 595	1 291 730
- Actions A-GDIST (EUR)	1 372	247 507	(1 135)	246 372	247 744
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	464	-	464	464
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	140 215	1 144 197	(16 294)	1 127 903	1 268 118
- Actions B1-ACC (EUR)	4 689	56 763	-	56 763	61 452
- Actions B1-MDIST (EUR)	940	14 993	(4 740)	10 253	11 193
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions E-ACC (EUR)	571 805	904 784	(36 938)	867 846	1 439 651
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	4 018	(3 554)	464	464
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	2 238	-	2 238	2 238
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	1 689 226	3 233 609	(404 223)	2 829 386	4 518 612
- Actions I-ACC (GBP)	21 570 999	4 045 729	(1 692 411)	2 353 318	23 924 317
- Actions I-ACC (NOK)	41 999 952	8 721 970	(24 275 863)	(15 553 893)	26 446 059
- Actions I-ACC (SEK)	237 723 220	74 877 255	(309 289 355)	(234 412 100)	3 311 120
- Actions W-ACC (GBP)	7 345 237	2 946 925	(1 653 849)	1 293 076	8 638 313
- Actions X-ACC (EUR)	959 765	954 962	(164 810)	790 152	1 749 917
- Actions Y-ACC (EUR)	3 104 529	4 043 085	(783 845)	3 259 240	6 363 769
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	72 326	93 268	(32 772)	60 496	132 822

Compartiment d'allocation d'actifs

Strategic European Fund [4] - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	144 814	466	(145 280)	(144 814)	-
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	-	(141 245)	(141 245)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	-	(3 612)	(3 612)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	-	(141 245)	(141 245)	-

Compartiments Multi Asset

European Multi Asset Income Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	12 275 780	190 363	(1 384 013)	(1 193 650)	11 082 130
- Actions A-ACC (EUR)	6 389 716	99 858	(1 446 775)	(1 346 917)	5 042 799
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	401 100	17 190	(89 141)	(71 951)	329 149
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 639 943	42 801	(498 498)	(455 697)	1 184 246
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	148 470	3 438	(1 300)	2 138	150 608
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	633 182	118 757	(148 845)	(30 088)	603 094
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	(437)	(437)	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	50 991	23 280	(24 650)	(1 370)	49 621
- Actions D-ACC (EUR)	19 360	567	(14 203)	(13 636)	5 724
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	27 297	12 822	(6 065)	6 757	34 054
- Actions E-ACC (EUR)	3 530 109	68 300	(474 790)	(406 490)	3 123 619
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	129 972	15 542	(53 652)	(38 110)	91 862

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Multi Asset Income Fund [8] - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	854	-	(400)	(400)	454
- Actions Y-ACC (EUR)	2 348 876	70 861	(611 032)	(540 171)	1 808 705
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 024	2 330	(2 122)	208	10 232
Global Multi Asset Defensive Fund [4] - EUR					
- Actions A (EUR)	523 764	48 516	(107 723)	(59 207)	464 557
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	7 531	310	(1 193)	(883)	6 648
- Actions A-ACC (EUR)	2 476 614	2 252 662	(253 861)	1 998 801	4 475 415
- Actions A-ACC (SGD)	15 003	703	(6 104)	(5 401)	9 602
- Actions A-ACC (USD)	109 792	17 575	(13 748)	3 827	113 619
- Actions B1 (EUR)	461	2 002	-	2 002	2 463
- Actions B1-ACC (EUR)	461	37 427	-	37 427	37 888
- Actions D-ACC (EUR)	21 169	196 316	(11 424)	184 892	206 061
- Actions E-ACC (EUR)	1 000 759	1 254 462	(117 897)	1 136 565	2 137 324
- Actions I-ACC (EUR)	3 499	429 646	(3 499)	426 147	429 646
- Actions Y-ACC (EUR)	10 961	71 948	(67 937)	4 011	14 972
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	224 073	6 521	(154 966)	(148 445)	75 628
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions A (USD)	2 013 528	36 983	(489 034)	(452 051)	1 561 477
- Actions A (EUR)	72 930	5 411	(8 710)	(3 299)	69 631
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	6 266 543	30 123	(747 668)	(717 545)	5 548 998
- Actions A-ACC (USD)	724 246	175 576	(83 833)	91 743	815 989
- Actions A-ACC (EUR)	192 062	98 507	(52 268)	46 239	238 301
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	-	-	-	4 849
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	397 139	125 764	(77 278)	48 486	445 625
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	109 428	55 091	(24 493)	30 598	140 026
- Actions I-ACC (USD)	6 091	929	(686)	243	6 334
- Actions I-ACC (EUR)	5 873	-	(5 419)	(5 419)	454
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	933 661	528 839	(485 056)	43 783	977 444
Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - USD					
- Actions A (USD)	2 190 279	419 407	(247 098)	172 309	2 362 588
- Actions A (EUR)	1 255 677	42 003	(143 550)	(101 547)	1 154 130
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	38 854	735	(26 057)	(25 322)	13 532
- Actions A-ACC (EUR)	2 202 464	86 487	(221 637)	(135 150)	2 067 314
- Actions A-ACC (SGD)	10 023	2 989	-	2 989	13 012
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	562 772	5 538	(56 814)	(51 276)	511 496
- Actions E-ACC (EUR)	674 336	80 915	(75 905)	5 010	679 346
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	267 918	51 105	(53 001)	(1 896)	266 022
- Actions I-ACC (USD)	500	505	-	505	1 005
- Actions I-ACC (EUR)	1 492	29	(1 067)	(1 038)	454
- Actions W-GDIST (GBP)	102 928	164 598	(29 547)	135 051	237 979
- Actions Y-ACC (USD)	137 272	3 399	(23 076)	(19 677)	117 595
- Actions Y-ACC (EUR)	51 536	411	(11 897)	(11 486)	40 050
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	-	-	-	5 687
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	15 123 269	249 295	(3 375 760)	(3 126 465)	11 996 804
- Actions A (EUR)	8 728 668	15 541	(2 462 779)	(2 447 238)	6 281 430
- Actions A-ACC (EUR)	22 333 307	7 401	(6 239 366)	(6 231 965)	16 101 342
- Actions A-ACC (HKD)	4 120 634	108 032	(1 252 618)	(1 144 586)	2 976 048
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 679 201	149 447	(930 499)	(781 052)	1 898 149
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	48 829 209	15 751	(12 521 024)	(12 505 273)	36 323 936
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 106 423	54 525	(202 344)	(147 819)	1 958 604
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	794 457	87 730	(185 130)	(97 400)	697 057
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	-	-	-	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	868 377	1 308	(264 075)	(262 767)	605 610
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 976 223	89 991	(996 854)	(906 863)	2 069 360
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	5 128 906	67 739	(1 213 032)	(1 145 293)	3 983 613
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	11 126 075	430 328	(2 416 254)	(1 985 926)	9 140 149
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	21 007 850	87 268	(5 038 873)	(4 951 605)	16 056 245
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	9 881 435	485 384	(3 064 427)	(2 579 043)	7 302 392
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	594 415 665	7 375 589	(166 702 796)	(159 327 207)	435 088 458

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD					
- Actions A-MDIST (EUR)	869 019	5 604	(82 783)	(77 179)	791 840
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	80 471 559	455 678	(15 647 454)	(15 191 776)	65 279 783
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	133 051 075	3 447 112	(31 102 332)	(27 655 220)	105 395 855
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	341 100 379	6 075 109	(59 464 812)	(53 389 703)	287 710 676
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 885 659	88 407	(580 916)	(492 509)	2 393 150
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 160 432	91 921	(766 088)	(674 167)	486 265
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	517 862 046	7 353 141	(113 462 447)	(106 109 306)	411 752 740
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	117 940 964	184 148 528	(164 969 788)	19 178 740	137 119 704
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	81 748 867	25 792	(18 371 157)	(18 345 365)	63 403 502
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	326 235	377 380	(445 141)	(67 761)	258 474
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	17 775	34 509	(2 394)	32 115	49 890
- Actions D-ACC (EUR)	865 868	30 965	(355 425)	(324 460)	541 408
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 622	22 125	(414 804)	(392 679)	614 943
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	937 700	30 224	(236 828)	(206 604)	731 096
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	7 115 018	21 743	(2 509 403)	(2 487 660)	4 627 358
- Actions E-ACC (EUR)	688 055	160 823	(110 338)	50 485	738 540
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	13 110 035	159 157	(2 824 000)	(2 664 843)	10 445 192
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	6 624 930	364 589	(1 160 950)	(796 361)	5 828 569
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	45 287 486	309 927	(6 420 193)	(6 110 266)	39 177 220
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	-	-	-	6 544
- Actions I-ACC (USD)	4 573 453	546 719	(1 170 161)	(623 442)	3 950 011
- Actions I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Actions I-ACC (GBP)	9 559 820	306 543	(961 168)	(654 625)	8 905 195
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 046 307	288 864	(1 463 732)	(1 174 868)	10 871 439
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 250 217	80 258	-	80 258	25 330 475
- Actions I-QINCOME (G) EUR	466	-	-	-	466
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	-	-	-	8 540
- Actions Y-ACC (USD)	1 104 374	6 137	(213 409)	(207 272)	897 102
- Actions Y-ACC (EUR)	17 132 660	212 941	(8 816 018)	(8 603 077)	8 529 583
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 311 750	21 467	(2 259 285)	(2 237 818)	7 073 932
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 914 336	388 305	(797 658)	(409 353)	2 504 983
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	3 682 194	17 200	(1 423 047)	(1 405 847)	2 276 347
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 392 045	140 683	(403 452)	(262 769)	2 129 276
Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	31 906	-	(22 168)	(22 168)	9 738
- Actions A (EUR)	4 067 488	43 653	(442 503)	(398 850)	3 668 638
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	255 328	7 288	(48 818)	(41 530)	213 798
- Actions A-ACC (EUR)	3 900 746	58 967	(660 269)	(601 302)	3 299 444
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 393	151 372	(242 495)	(91 123)	1 603 270
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	115 723	20 752	(29 545)	(8 793)	106 930
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	-	-	-	8 183
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	-	-	-	41 017
- Actions Y-ACC (EUR)	125 770	5 212	(50 485)	(45 273)	80 497
Multi Asset Income ESG Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	1 089 763	62 335	(291 355)	(229 020)	860 743
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	7 447	18	(2 912)	(2 894)	4 553
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	50 045	14 991	(1 377)	13 614	63 659
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	-	-	-	8 541
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	129 710	919	(24 202)	(23 283)	106 427
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	-	(6 822)	(6 822)	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 445	28 459	(5 386)	23 073	31 518
- Actions I-ACC (USD)	1 507	-	(650)	(650)	857
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 495 885	423 596	(284 443)	139 153	1 635 038
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	-	(36 892)	(36 892)	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 918 341	330 862	(903 471)	(572 609)	2 345 732
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	-	(4 415)	(4 415)	-

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments Obligataires					
Asia Pacific Bond ESG Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	400 000	84 451	(105 141)	(20 690)	379 310
- Actions A-ACC (EUR)	351 802	222	(92 002)	(91 780)	260 022
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	-	-	-	87 938
- Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	68 395	-	(68 395)	(68 395)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	311	-	311	811
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	184 758	(184 758)	-	1 360 400
- Actions E-ACC (USD)	2 947	4 674	(500)	4 174	7 121
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	-	-	-	3 716
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	-	(206 037)	(206 037)	291 963
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	-	(180 249)	(180 249)	259 441
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	31 773	33 965	(9 387)	24 578	56 351
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	59 702	965	(60 667)	(59 702)	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 865 736	2 617 385	(2 954 958)	(337 573)	6 528 163
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	586 256	-	586 256	590 168
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	7 040	-	7 040	7 040
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	3 656	-	3 656	3 656
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 597 855	1 408	(111 185)	(109 777)	1 488 078
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 473 753	704 925	(623 964)	80 961	1 554 714
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	33 602	116	(33 718)	(33 602)	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	326 883	6 344	-	6 344	333 227
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	-	-	-	141 345
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	361 380	-	(30 063)	(30 063)	331 317
- Actions Y (USD)	36 334	1 555	(3 181)	(1 626)	34 708
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 696 677	294 446	(2 055 478)	(1 761 032)	3 935 645
- Actions A (EUR) (hedged)	7 216 972	217 184	(4 201 035)	(3 983 851)	3 233 121
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 019 937	116 333	(797 679)	(681 346)	1 338 591
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 143 039	372 542	(846 545)	(474 003)	4 669 036
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1 551 891	49 781	(755 196)	(705 415)	846 476
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	259 697	49 701	(107 051)	(57 350)	202 347
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	13 966	-	13 966	17 849
- Actions A-MDIST (USD)	4 202 274	104 342	(819 944)	(715 602)	3 486 672
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	35 009 660	2 159 525	(8 242 255)	(6 082 730)	28 926 930
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	72 687 497	5 679 247	(20 150 008)	(14 470 761)	58 216 736
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	170 216 788	11 114 159	(37 884 928)	(26 770 769)	143 446 019
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions D-ACC (EUR)	73 596	-	(32 291)	(32 291)	41 305
- Actions I-ACC (USD)	5 362 905	1 071 204	(1 515 811)	(444 607)	4 918 298
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 096 004	177 408	(10 585 422)	(10 408 014)	687 990
- Actions I-MDIST (RMB)	-	351	-	351	351
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	-	3 509	-	3 509	3 509
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	-	-	-	97 210 985
- Actions W-ACC (GBP)	27 942	42 890	(28 203)	14 687	42 629
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 012 557	7 283 502	(683 425)	6 600 077	8 612 634
- Actions Y-ACC (USD)	3 647 827	1 331 412	(2 305 950)	(974 538)	2 673 289
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	118 250	435	(62 453)	(62 018)	56 232
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	198 211	61 686	(129 062)	(67 376)	130 835
- Actions Y-QDIST (USD)	7 656 863	1 271 250	(2 418 971)	(1 147 721)	6 509 142
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	17 295 022	1 855 073	(5 315 670)	(3 460 597)	13 834 425
- Actions A (EUR) (hedged)	6 312 013	182 637	(1 078 672)	(896 035)	5 415 978
- Actions A (RMB) (hedged)	1 420 012	60 398	(154 094)	(93 696)	1 326 316
- Actions A-ACC (EUR)	2 791 479	197 766	(543 451)	(345 685)	2 445 794
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	615 278	368 189	(685 794)	(317 605)	297 673
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	17 601 320	468 988	(2 275 746)	(1 806 758)	15 794 562
- Actions A-MDIST (USD)	112 801 745	261 016	(19 190 643)	(18 929 627)	93 872 118

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-MDIST (HKD)	82 454 218	3 492 598	(14 840 668)	(11 348 070)	71 106 148
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	667 561	459 000	(492 918)	(33 918)	633 643
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	304 293 725	1 819 905	(57 150 323)	(55 330 418)	248 963 307
- Actions A-MINCOME (USD)	9 138 096	57 189	(1 497 641)	(1 440 452)	7 697 644
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 235 747	740 733	(6 810 968)	(6 070 235)	22 165 512
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	290 665	852 111	(175 003)	677 108	967 773
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	33 041 214	6 312 423	(3 717 498)	2 594 925	35 636 139
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	500	11 967	-	11 967	12 467
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	8 263 617	201 041	(1 382 007)	(1 180 966)	7 082 651
- Actions I-ACC (USD)	5 449 074	3 309 495	(4 531 622)	(1 222 127)	4 226 947
- Actions I-MDIST (USD)	17 749 328	3 198 297	(1 321 151)	1 877 146	19 626 474
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 733 416	119 820	(192 821)	(73 001)	1 660 415
- Actions Y-ACC (USD)	6 912 122	9 862 759	(10 931 817)	(1 069 058)	5 843 064
- Actions Y-ACC (EUR)	1 015 360	457 532	(1 122 206)	(664 674)	350 686
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 766 593	226 626	(254 025)	(27 399)	1 739 194
- Actions Y-MDIST (USD)	5 717 601	1 646 930	(1 663 008)	(16 078)	5 701 523
- Actions Y-MDIST (HKD)	1 985 915	499 919	(392 845)	107 074	2 092 989
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	14 401 560	1 679 382	(864 337)	815 045	15 216 605
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 693 404	6 390 796	(6 429 039)	(38 243)	4 655 161
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	13 666 522	367 844	(9 073 854)	(8 706 010)	4 960 512
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 165 679	65 198	(247 140)	(181 942)	983 737
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 693 897	335 708	(698 431)	(362 723)	5 331 174
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	78 026 117	4 220 022	(15 211 272)	(10 991 250)	67 034 867
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	139 506 067	8 395 652	(26 062 976)	(17 667 324)	121 838 743
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	228 030 489	6 548 369	(35 545 851)	(28 997 482)	199 033 007
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 129 126	402 288	(443 674)	(41 386)	2 087 740
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 686 542	2 993	(1 584 016)	(1 581 023)	105 519
- Actions I-ACC (USD)	6 184 293	2 222 352	(6 542 964)	(4 320 612)	1 863 681
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 983 062	1 653 171	(1 702 396)	(49 225)	2 933 837
- Actions Y (USD)	8 164 565	2 052 365	(4 076 417)	(2 024 052)	6 140 513
China RMB Bond Fund [8] - CNY					
- Actions A-ACC (RMB)	3 358 330	11 296	(834 666)	(823 370)	2 534 960
- Actions A-ACC (EUR)	2 261 132	17 426	(593 676)	(576 250)	1 684 882
- Actions A-ACC (HUF)	277	1 679	(307)	1 372	1 649
- Actions A-ACC (USD)	368 354	6 189	(113 265)	(107 076)	261 278
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	41 273	93 757	(7 020)	86 737	128 010
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	555	2 100	(500)	1 600	2 155
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	74 077	21 652	(14 158)	7 494	81 571
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 551	90	(3 860)	(3 770)	1 781
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	-	-	-	3 891
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 940	61	(5 945)	(5 884)	23 056
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	379 855	2	(23 835)	(23 833)	356 022
- Actions E-ACC (EUR)	2 810 302	10 995	(755 549)	(744 554)	2 065 748
- Actions I-ACC (EUR)	4 466 216	65 793	(469 330)	(403 537)	4 062 679
- Actions I-ACC (USD)	562	-	(562)	(562)	-
- Actions I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	-	-	-	3 973
- Actions I-QDIST (USD)	528	-	(528)	(528)	-
- Actions W-ACC (GBP)	248 026	515	(5 598)	(5 083)	242 943
- Actions Y-ACC (EUR)	936 544	58 252	(423 461)	(365 209)	571 335
- Actions Y-ACC (USD)	77 947	-	(38 617)	(38 617)	39 330
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	86 315	2 500	-	2 500	88 815
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	-	-	-	4 540
Climate Transition Bond Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	214 632	5 813	(49 700)	(43 887)	170 745
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	319 783	15 984	(46 899)	(30 915)	288 868
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	310 493	43 258	(87 706)	(44 448)	266 045
- Actions E-ACC (USD)	3 307	16 008	(3 310)	12 698	16 005

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Climate Transition Bond Fund [4,8] - USD					
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	120 295	77 618	(47 077)	30 541	150 836
- Actions I-ACC (USD)	1 833 533	23 617	(69 718)	(46 101)	1 787 432
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 008 933	432 907	(2 343 851)	(1 910 944)	3 097 989
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	203 541 214	129 259 174	(167 081 663)	(37 822 489)	165 718 725
- Actions W (GBP) (hedged)	1 988 997	536 814	(361 633)	175 181	2 164 178
- Actions Y-ACC (USD)	2 122	146	(95)	51	2 173
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	-	-	-	70 624
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	100 537	80 732	(122 366)	(41 634)	58 903
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 861	-	(490)	(490)	52 371
Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	891 121	83 924	(305 049)	(221 125)	669 996
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 897 562	61 913	(311 737)	(249 824)	1 647 738
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	58 704	162	(9 450)	(9 288)	49 416
- Actions A-MDIST (USD)	813 844	10 830	(167 756)	(156 926)	656 918
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 394 021	31 302	(277 806)	(246 504)	1 147 517
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	70 844	358	(9 639)	(9 281)	61 563
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	944 844	324 407	(150 616)	173 791	1 118 635
- Actions E-MDIST (USD)	258 498	9 762	(32 580)	(22 818)	235 680
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 120 690	15 318	(249 500)	(234 182)	886 508
- Actions I (USD)	471	-	(471)	(471)	-
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	447 587	-	(447 587)	(447 587)	-
- Actions Y-ACC (USD)	114 382	6 535	(72 276)	(65 741)	48 641
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	15 509	101	(2 693)	(2 592)	12 917
Emerging Market Debt Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	3 811 139	105 671	(946 427)	(840 756)	2 970 383
- Actions A (EUR)	5 267 762	51 976	(1 424 169)	(1 372 193)	3 895 569
- Actions A (EUR) (hedged)	688 540	53 969	(359 508)	(305 539)	383 001
- Actions A-ACC (USD)	4 441 442	258 355	(2 382 306)	(2 123 951)	2 317 491
- Actions A-ACC (EUR)	3 508 173	123 437	(660 091)	(536 654)	2 971 519
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 380 496	130 949	(661 663)	(530 714)	2 849 782
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 459 006	1 032 366	(769 249)	263 117	1 722 123
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	156 084	7 919	(42 708)	(34 789)	121 295
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 257 205	1 032 252	(873 085)	159 167	5 416 372
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	88 275	303 847	(266 470)	37 377	125 652
- Actions A-MDIST (USD)	3 738 525	744 411	(1 645 935)	(901 524)	2 837 001
- Actions A-MDIST (EUR)	5 675 625	265 255	(696 167)	(430 912)	5 244 713
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	349 668	73 606	(66 249)	7 357	357 025
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 983 494	311 079	(274 185)	36 894	6 020 388
- Actions B-ACC (USD)	1 470	13 082	(11 004)	2 078	3 548
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	45 798	67 167	(64 637)	2 530	48 328
- Actions E-ACC (EUR)	2 965 550	80 058	(338 752)	(258 694)	2 706 856
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	74 581	18 267	(8 545)	9 722	84 303
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 566 244	56 749	(596 358)	(539 609)	3 026 635
- Actions I-ACC (USD)	2 321 382	2 017 662	(1 813 717)	203 945	2 525 327
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	293 728	283 585	(279 313)	4 272	298 000
- Actions W-ACC (GBP)	806 914	307 526	(217 093)	90 433	897 347
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (USD)	1 190 951	3 586 419	(3 870 870)	(284 451)	906 500
- Actions Y-ACC (EUR)	1 016 330	25 732	(243 471)	(217 739)	798 591
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16 152	152 080	(158 252)	(6 172)	9 980
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	14 245 176	209	(7 446 763)	(7 446 554)	6 798 622
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	460 626	21 804	(177 609)	(155 805)	304 821
- Actions A-ACC (EUR)	1 007 701	14 696	(176 711)	(162 015)	845 686
- Actions A-MDIST (EUR)	7 732 746	4 120 611	(8 796 696)	(4 676 085)	3 056 661
- Actions D-ACC (EUR)	27 693	253	(16 421)	(16 168)	11 525
- Actions E-ACC (EUR)	666 059	5 534	(150 427)	(144 893)	521 166
- Actions E-MDIST (EUR)	1 155 272	21 916	(239 648)	(217 732)	937 540
- Actions I (USD)	739 769	1 336 792	(2 012 375)	(675 583)	64 186
- Actions I (EUR)	26 524	177 172	(100 751)	76 421	102 945
- Actions I (GBP)	5 175	-	-	-	5 175

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - USD					
- Actions R-ACC (USD)	1 978 867	101 432	(1 089 055)	(987 623)	991 244
- Actions Y-ACC (USD)	2 776 455	1 415 438	(2 382 622)	(967 184)	1 809 271
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	-	-	-	4 546
- Actions Y-QDIST (EUR)	4 043 945	1 052 673	(4 932 751)	(3 880 078)	163 867
Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - USD					
- Actions A (USD)	228 940	10 490	(20 814)	(10 324)	218 616
- Actions A (EUR)	1 298 100	24 291	(258 379)	(234 088)	1 064 012
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	102 869	7 524	(28 315)	(20 791)	82 078
- Actions A-ACC (USD)	3 084 036	28 932	(2 195 081)	(2 166 149)	917 887
- Actions A-ACC (EUR)	827 675	13 670	(194 788)	(181 118)	646 557
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 778 207	19 825	(599 335)	(579 510)	2 198 697
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 242	-	(1 235)	(1 235)	8 007
- Actions E-ACC (EUR)	72 083	33 455	(13 169)	20 286	92 369
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2 344 649	30 662	(586 244)	(555 582)	1 789 067
- Actions I (USD)	10 623	36	(658)	(622)	10 001
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	1 933 995	32 567	(1 959 734)	(1 927 167)	6 828
- Actions I-ACC (USD)	222 262	-	-	-	222 262
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 827 107	448 595	(1 096 413)	(647 818)	1 179 289
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	33 257 257	3 289	(33 215 260)	(33 211 971)	45 286
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	316 188	-	(296 750)	(296 750)	19 438
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	551 883	78 396	(319 097)	(240 701)	311 182
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	165 080	93 326	(75 903)	17 423	182 503
- Actions Y-ACC (USD)	405 897	436	(299 501)	(299 065)	106 832
- Actions Y-ACC (EUR)	1 581 698	250 337	(185 673)	64 664	1 646 362
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	-	-	-	19 010
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 594	65	(1 624)	(1 559)	7 035
Euro Bond Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	15 054 482	346 050	(1 747 615)	(1 401 565)	13 652 917
- Actions A-ACC (EUR)	20 990 992	2 798 363	(2 571 954)	226 409	21 217 401
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	163 742	225 139	(50 805)	174 334	338 076
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 343 329	15 016 878	(6 655 535)	8 361 343	11 704 672
- Actions A-MDIST (EUR)	7 172 061	1 018 671	(3 749 049)	(2 730 378)	4 441 683
- Actions B1-ACC (EUR)	9 455	83 290	(10 993)	72 297	81 752
- Actions B1-QDIST (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions E-ACC (EUR)	4 320 596	753 290	(303 327)	449 963	4 770 559
- Actions I-ACC (EUR)	14 225 185	8 090 107	(14 441 792)	(6 351 685)	7 873 500
- Actions X-ACC (EUR)	4 181 233	908 024	(3 299 257)	(2 391 233)	1 790 000
- Actions Y (EUR)	964 697	50 802	(74 127)	(23 325)	941 372
- Actions Y-ACC (EUR)	10 188 423	4 429 858	(6 338 772)	(1 908 914)	8 279 509
- Actions Y-ACC (USD)	407 048	423 015	(803 424)	(380 409)	26 639
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 162 074	1 742 547	(4 845 875)	(3 103 328)	58 746
Euro Corporate Bond Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	2 924 516	162 792	(381 122)	(218 330)	2 706 186
- Actions A-ACC (EUR)	3 902 856	639 153	(341 525)	297 628	4 200 484
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	280 104	238 858	(166 099)	72 759	352 863
- Actions A-MDIST (EUR)	2 184 893	182 018	(482 792)	(300 774)	1 884 119
- Actions D-ACC (EUR)	381 742	208 225	(268 704)	(60 479)	321 263
- Actions E-ACC (EUR)	4 332 762	1 195 954	(266 552)	929 402	5 262 164
- Actions E-MDIST (EUR)	1 575 484	220 452	(154 610)	65 842	1 641 326
- Actions I (EUR)	3 004 093	-	-	-	3 004 093
- Actions I-ACC (EUR)	1 104 474	-	(93 727)	(93 727)	1 010 747
- Actions Y-ACC (EUR)	4 152 775	554 554	(1 534 204)	(979 650)	3 173 125
- Actions Y-QDIST (EUR)	574 046	15 309	(22 972)	(7 663)	566 383
Euro Short Term Bond Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	541 193	160 101	(111 985)	48 116	589 309
- Actions A-ACC (EUR)	53 674 295	3 206 130	(7 120 421)	(3 914 291)	49 760 004
- Actions B1-ACC (EUR)	26 803	214 754	(18 905)	195 849	222 652
- Actions D-ACC (EUR)	867 422	273 477	(293 347)	(19 870)	847 552
- Actions E-ACC (EUR)	15 842 752	1 302 330	(2 205 217)	(902 887)	14 939 865

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Euro Short Term Bond Fund [4,8] - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	7 098 010	276 853	(3 198 490)	(2 921 637)	4 176 373
- Actions R-ACC (EUR)	819 984	1 465 262	(940 506)	524 756	1 344 740
- Actions X-ACC (EUR)	2 538 327	590 793	(310 878)	279 915	2 818 242
- Actions Y-ACC (EUR)	16 964 722	3 772 888	(3 745 868)	27 020	16 991 742
European High Yield Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	21 169 964	1 349 374	(1 965 383)	(616 009)	20 553 955
- Actions A-ACC (EUR)	13 006 775	1 722 859	(2 285 314)	(562 455)	12 444 320
- Actions A-ACC (CZK)	668	523	-	523	1 191
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	125 315	11 914	(8 180)	3 734	129 049
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 438 644	2 999 610	(1 930 363)	1 069 247	4 507 891
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 053 694	42 028	(232 301)	(190 273)	863 421
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	958 785	582 093	(263 899)	318 194	1 276 979
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	420 095	746 823	(234 656)	512 167	932 262
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	122 863	(224)	122 639	122 639
- Actions A-MDIST (EUR)	27 694 297	5 518 501	(3 478 704)	2 039 797	29 734 094
- Actions A-MDIST (SGD)	3 039 317	233 432	(163 279)	70 153	3 109 470
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	464 093	238 217	(12 872)	225 345	689 438
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 402 363	365 797	(569 827)	(204 030)	2 198 333
- Actions A-MINCOME (EUR)	179 687	15 852	(5 389)	10 463	190 150
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	884 967	300 220	(324 015)	(23 795)	861 172
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	47 002	363 425	(308 908)	54 517	101 519
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303 790	265 473	(430 898)	(165 425)	138 365
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	192 535	8 600	(21 193)	(12 593)	179 942
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	68 667	-	68 667	68 667
- Actions D-ACC (EUR)	327 544	77 140	(105 138)	(27 998)	299 546
- Actions D-MDIST (EUR)	393 105	86 288	(85 690)	598	393 703
- Actions E-ACC (EUR)	2 086 941	348 644	(122 564)	226 080	2 313 021
- Actions E-MDIST (EUR)	5 577 345	372 434	(512 068)	(139 634)	5 437 711
- Actions I-ACC (EUR)	4 733 204	1 442 143	(1 088 004)	354 139	5 087 343
- Actions I-QDIST (EUR)	25 519 958	1 146 814	(527 734)	619 080	26 139 038
- Actions RY (EUR)	60 078	-	(10 830)	(10 830)	49 248
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	-	-	-	120 540
- Actions Y (EUR)	2 771 288	665 186	(1 664 724)	(999 538)	1 771 750
- Actions Y-ACC (EUR)	14 648 783	8 923 123	(16 226 422)	(7 303 299)	7 345 484
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	43 697	3 200	(9 251)	(6 051)	37 646
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	2 510	64 043	(820)	63 223	65 733
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	4 432	656	(2)	654	5 086
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1 881 558	3 137 621	(4 367 109)	(1 229 488)	652 070
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	119 620	13 743	(87 300)	(73 557)	46 063
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	241 332	1 505 359	(334 774)	1 170 585	1 411 917
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	636 856	-	636 856	641 856
- Actions Y-QDIST (EUR)	712 422	217 107	(41 436)	175 671	888 093
Flexible Bond Fund [8] - GBP					
- Actions A (GBP)	83 038 160	5 852 483	(16 119 240)	(10 266 757)	72 771 403
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	140 240	8 731	(41 929)	(33 198)	107 042
- Actions A-ACC (GBP)	17 340 359	1 738 137	(3 808 242)	(2 070 105)	15 270 254
- Actions A-ACC (EUR)	1 263 215	184 551	(516 167)	(331 616)	931 599
- Actions A-ACC (USD)	1 634	3 690	(500)	3 190	4 824
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 587 497	82 037	(515 539)	(433 502)	2 153 995
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	674 863	121 945	(179 275)	(57 330)	617 533
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	922 998	29 135	(178 177)	(149 042)	773 956
- Actions I (GBP)	32 488	-	(7 013)	(7 013)	25 475
- Actions I-ACC (USD)	1 324	1 048	(614)	434	1 758
- Actions Y (GBP)	6 402 397	673 326	(2 304 804)	(1 631 478)	4 770 919
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	61 501	1 538	(10 307)	(8 769)	52 732
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	48 053	1 348	(13 923)	(12 575)	35 478
- Actions Y-ACC (GBP)	6 650 102	90 914	(1 177 232)	(1 086 318)	5 563 784
- Actions Y-ACC (EUR)	114 598	69 174	(100 787)	(31 613)	82 985
- Actions Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	178 130	21 542	(109 252)	(87 710)	90 420

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Flexible Bond Fund [8] - GBP					
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Bond Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	150 829 665	72 188 027	(25 371 500)	46 816 527	197 646 192
- Actions A-ACC (USD)	4 958 824	1 318 039	(1 174 163)	143 876	5 102 700
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 876 611	2 075 310	(4 007 245)	(1 931 935)	944 676
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 533 810	831 579	(4 597 653)	(3 766 074)	12 767 736
- Actions B1-ACC (EUR)	464	31 109	(963)	30 146	30 610
- Actions I-ACC (USD)	34 592 481	6 575 652	(9 860 776)	(3 285 124)	31 307 357
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28 043 980	6 603 145	(9 151 809)	(2 548 664)	25 495 316
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	-	10 022 465	(204 599)	9 817 866	9 817 866
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	564 166	950 369	(15 562)	934 807	1 498 973
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7 817	2 483	(10 300)	(7 817)	-
- Actions Y-ACC (USD)	44 728 888	33 056 577	(25 423 126)	7 633 451	52 362 339
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 680 145	5 018 276	(6 051 067)	(1 032 791)	8 647 354
Global Corporate Bond Fund [4,8] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	74 229	484 605	(24 167)	460 438	534 667
- Actions A-ACC (EUR)	1 651 909	344 640	(165 404)	179 236	1 831 145
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	901 987	96 359	(102 464)	(6 105)	895 882
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	21 006 355	6 502 833	(7 254 174)	(751 341)	20 255 014
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 869 564	1 837 193	(3 466 834)	(1 629 641)	10 239 923
- Actions Y-ACC (USD)	10 171 346	6 024 716	(5 127 649)	897 067	11 068 413
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 622 291	712 464	(704 870)	7 594	2 629 885
Global High Yield Fund [4,8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 898 608	341 765	(422 882)	(81 117)	1 817 491
- Actions A (EUR) (hedged)	830 301	159 231	(123 099)	36 132	866 433
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 168 676	72 609	(70 033)	2 576	1 171 252
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 036 449	526 717	(476 518)	50 199	3 086 648
- Actions E-ACC (EUR)	1 498 352	582 540	(265 893)	316 647	1 814 999
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 965 334	192 363	(352 177)	(159 814)	1 805 520
- Actions I (EUR) (hedged)	678 864	888 738	(1 461 437)	(572 699)	106 165
- Actions I-ACC (USD)	4 488	52 740	(36 776)	15 964	20 452
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	12 669	381 080	(304 715)	76 365	89 034
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	27 010	-	27 010	27 510
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	46 150	-	(2 594)	(2 594)	43 556
Global Hybrids Bond Fund [4,8] - USD					
- Actions Y (USD)	12 045 740	586 485	(6 230 385)	(5 643 900)	6 401 840
- Actions A (EUR)	7 241	18 169	(489)	17 680	24 921
- Actions A-ACC (EUR)	58 844	65 743	(7 125)	58 618	117 462
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27 784	14 789	(2 714)	12 075	39 859
- Actions I (EUR)	6 749	4 726	(707)	4 019	10 768
- Actions Y-ACC (EUR)	279 064	48 597	(55 945)	(7 348)	271 716
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 422	1 262	(6 259)	(4 997)	3 425
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	422 412	2 800	(30 005)	(27 205)	395 207
- Actions Y (EUR)	27 092	40	(15 671)	(15 631)	11 461
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 062	27	-	27	23 089
Global Income Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 402 548	4 055 462	(653 878)	3 401 584	6 804 132
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 184	34 026	(34 055)	(29)	348 155
- Actions A-ACC (EUR)	11 452	84 807	(133)	84 674	96 126
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	173 801	147 359	(15 642)	131 717	305 518
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 994 262	2 387 258	(526 988)	1 860 270	4 854 532
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 947 986	2 112 286	(1 618 198)	494 088	2 442 074
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	28 792	298 311	(28 806)	269 505	298 297
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 546 801	12 459 827	(527 770)	11 932 057	15 478 858
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 915	4 732 442	-	4 732 442	4 736 357
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	24 400	-	24 400	24 400

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Income Fund [8] - USD					
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	4 772	-	4 772	4 772
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	39 237	-	39 237	39 237
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	4 958 230	(128 369)	4 829 861	4 829 861
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	41 252	-	41 252	41 252
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-MDIST (USD)	1 091 014	891 174	(72 234)	818 940	1 909 954
- Actions A-MINCOME (EUR)	463	5 835	-	5 835	6 298
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 547 113	6 485 123	(4 747 814)	1 737 309	14 284 422
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	437 718	703 922	(323 720)	380 202	817 920
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	33 699 650	20 256 775	(19 872 830)	383 945	34 083 595
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	466	14 883	-	14 883	15 349
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 710 681	6 292 447	(376 848)	5 915 599	12 626 280
- Actions B-ACC (USD)	1 421 188	4 526 793	(1 364 551)	3 162 242	4 583 430
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	21 703 476	73 422 601	(2 542 400)	70 880 201	92 583 677
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	20 983 028	(10 853)	20 972 175	20 972 175
- Actions B1-ACC (EUR)	1 339	91 608	(1 165)	90 443	91 782
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	16 165	35 502	(5 070)	30 432	46 597
- Actions B1-MINCOME (EUR)	460	21 698	-	21 698	22 158
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	22 759	-	22 759	27 354
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	-	-	-	463
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 914 677	1 150 357	(441 563)	708 794	2 623 471
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	-	-	-	466
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13 641 674	18 246 400	(64 779)	18 181 621	31 823 295
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	525 864	1 824 464	(1 104 456)	720 008	1 245 872
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 540 164	27 982 541	(25 653 601)	2 328 940	6 869 104
Global Inflation-linked Bond Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 803 762	1 057 470	(2 205 361)	(1 147 891)	4 655 871
- Actions A (GBP) (hedged)	1 683 383	359 875	(598 108)	(238 233)	1 445 150
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 285 666	197 931	(5 991 474)	(5 793 543)	10 492 123
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	351 426	292 298	(52 600)	239 698	591 124
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	6 594 495	56 778	(1 775 557)	(1 718 779)	4 875 716
- Actions I-ACC (USD)	958 285	312 451	(399 652)	(87 201)	871 084
- Actions I (GBP) (hedged)	31 959 215	90 000	(16 392 265)	(16 302 265)	15 656 950
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	2 686 128	1 786 859	(890 737)	896 122	3 582 250
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	22 478 168	49 744 517	(20 600 357)	29 144 160	51 622 328
- Actions Y (GBP) (hedged)	18 635 984	17 936 512	(7 493 406)	10 443 106	29 079 090
- Actions Y-ACC (USD)	1 932 185	331 270	(1 400 871)	(1 069 601)	862 584
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 893 564	1 847 448	(5 939 531)	(4 092 083)	5 801 481
Global Short Duration Income Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 119 218	2 428 378	(875 495)	1 552 883	3 672 101
- Actions A-ACC (EUR)	6 858 617	3 831 127	(903 624)	2 927 503	9 786 120
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 216	-	1 216	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 980 142	3 325 798	(3 424 036)	(98 238)	19 881 904
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	7 783	-	7 783	7 783
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	40 332	(19 775)	20 557	20 557
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	70 081	904 646	(117 866)	786 780	856 861
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	486	1 873	-	1 873	2 359
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	79 873	823 424	(11 580)	811 844	891 717
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	630 168	10 307 219	(456 203)	9 851 016	10 481 184
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 890	1 020 663	-	1 020 663	1 027 553
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	(4 654)	(4 654)	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	-	(41 132)	(41 132)	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	(66 545)	(66 545)	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 951 114	4 001 232	(862 126)	3 139 106	5 090 220
- Actions A-MDIST (EUR)	2 572 536	1 246 240	(361 909)	884 331	3 456 867
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 137 074	744 916	(168 534)	576 382	1 713 456
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 445 858	2 072 752	(556 277)	1 516 475	3 962 333
- Actions B1-ACC (EUR)	33 163	179 513	(18 738)	160 775	193 938
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14 604	105 169	(5 085)	100 084	114 688
- Actions B1-MINCOME (EUR)	464	4 205	-	4 205	4 669
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	6 119	8 658	(6 514)	2 144	8 263

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Short Duration Income Fund [8] - USD					
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	365 390	-	365 390	365 390
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	304 928	-	304 928	304 928
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 310 060	9 300 108	(175 291)	9 124 817	17 434 877
- Actions E-MDIST (EUR)	3 868 197	4 078 986	(359 462)	3 719 524	7 587 721
- Actions E-MINCOME (EUR)	698 812	1 272 154	(257 546)	1 014 608	1 713 420
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 391 908	5 511 711	(104 788)	5 406 923	8 798 831
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	71 531 654	3 821 550	(73 320 813)	(69 499 263)	2 032 391
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131 714	-	(131 714)	(131 714)	-
- Actions Y-ACC (USD)	5 018 240	9 265 424	(8 879 061)	386 363	5 404 603
- Actions Y-ACC (EUR)	1 914 272	1 708 224	(1 090 458)	617 766	2 532 038
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	650 403	6 018 851	(747 347)	5 271 504	5 921 907
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	7 142	-	7 142	7 642
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	470	98 814	-	98 814	99 284
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	4 039	-	(4 039)	(4 039)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	3 888	-	(3 888)	(3 888)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	6 732	-	(6 732)	(6 732)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	(4 654)	(4 654)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54 499	502 698	(83 303)	419 395	473 894
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	(66 545)	(66 545)	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 577	-	4 577	4 577
Strategic Bond Fund [8] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 336 819	448 952	(953 128)	(504 176)	2 832 643
- Actions A (EUR) (hedged)	2 487 010	20 673	(532 432)	(511 759)	1 975 251
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11 547 309	421 185	(2 982 649)	(2 561 464)	8 985 845
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 948 059	3 847 664	(4 281 064)	(433 400)	8 514 659
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 914	1 769	(2 068)	(299)	3 615
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	3 310 547	25 185	(767 418)	(742 233)	2 568 314
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	76 681	8 711	(19 351)	(10 640)	66 041
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	16 453	150	(4 633)	(4 483)	11 970
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2 375 603	93 900	(505 421)	(411 521)	1 964 082
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 121 186	91 617	(412 845)	(321 228)	1 799 958
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 170 509	490 427	(514 381)	(23 954)	6 146 555
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	1 137 953	274 616	(664 677)	(390 061)	747 892
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3 112 764	19 710	(589 178)	(569 468)	2 543 296
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	2 348 724	342 081	(1 985 223)	(1 643 142)	705 582
- Actions Y-ACC (USD)	2 749	821	(305)	516	3 265
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 296 860	1 800 882	(1 221 580)	579 302	5 876 162
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	357 206	-	(30 000)	(30 000)	327 206
Structured Credit Income Fund [4,8] - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	630	66 184	(1 234)	64 950	65 580
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (EUR)	2 328 627	1 586 045	(3 840 969)	(2 254 924)	73 703
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	27 230 052	45 111 009	(11 087 844)	34 023 165	61 253 217
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	27 920	9 580	-	9 580	37 500
- Actions Y-ACC (EUR)	178 418	285 052	(5 746)	279 306	457 724
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	979	1 335	(458)	877	1 856
US Dollar Bond Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	32 187 088	4 496 332	(7 854 490)	(3 358 158)	28 828 930
- Actions A-ACC (USD)	27 757 160	9 002 472	(7 951 912)	1 050 560	28 807 720
- Actions A-ACC (CZK)	21 366	23 246	(12 545)	10 701	32 067
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	227 542	910 363	(199 870)	710 493	938 035
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	49 151 291	14 758 000	(9 674 820)	5 083 180	54 234 471
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 919 930	1 311 781	(1 395 847)	(84 066)	1 835 864
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	33 148 851	95 901 260	(28 192 261)	67 708 999	100 857 850
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	105 131 375	591 797 299	(158 157 650)	433 639 649	538 771 024
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	996 937	13 049 831	(4 044 834)	9 004 997	10 001 934
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	336 372	2 498 640	(1 024 820)	1 473 820	1 810 192
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1 295 202	35 273 196	(11 288 244)	23 984 952	25 280 154
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 437 969	66 018 995	(6 357 791)	59 661 204	67 099 173
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	25 591 114	16 351 363	(10 410 487)	5 940 876	31 531 990
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	162 887 752	113 405 647	(33 452 063)	79 953 584	242 841 336

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
US Dollar Bond Fund [8] - USD					
- Actions A-MDIST (USD)	40 217 969	12 225 107	(13 360 344)	(1 135 237)	39 082 732
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 248 140	946 138	(211 514)	734 624	1 982 764
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 786 133	39 147 515	(17 443 165)	21 704 350	66 490 483
- Actions B-ACC (USD)	29 098	1 142 504	(695 088)	447 416	476 514
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	114 666	3 803 949	(705 483)	3 098 466	3 213 132
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	531 555	(14 594)	516 961	516 961
- Actions B1-ACC (EUR)	460	3 390	-	3 390	3 850
- Actions D-ACC (USD)	217 453	544 977	(103 548)	441 429	658 882
- Actions I-ACC (USD)	52 634 013	8 523 002	(11 700 457)	(3 177 455)	49 456 558
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	28 800	-	(5 600)	(5 600)	23 200
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	22 308 625	5 021 066	(6 921 650)	(1 900 584)	20 408 041
- Actions I-MDIST (RMB)	-	351	-	351	351
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	-	3 509	-	3 509	3 509
- Actions W-ACC (GBP)	147 703	334 241	(222 590)	111 651	259 354
- Actions Y (USD)	1 006 083	381 514	(338 285)	43 229	1 049 312
- Actions Y-ACC (USD)	32 452 143	11 281 796	(18 407 795)	(7 125 999)	25 326 144
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	583 782	4 300	(547 284)	(542 984)	40 798
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	13 486 319	3 782 350	(13 481 792)	(9 699 442)	3 786 877
- Actions Y-MDIST (USD)	2 883 564	1 435 357	(1 738 379)	(303 022)	2 580 542
US High Yield Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	13 060 149	1 098 563	(2 156 248)	(1 057 685)	12 002 464
- Actions A (EUR)	4 169 800	568 901	(379 286)	189 615	4 359 415
- Actions A (GBP)	187 780	12 829	(23 090)	(10 261)	177 519
- Actions A-ACC (USD)	5 784 008	915 250	(1 380 320)	(465 070)	5 318 938
- Actions A-ACC (EUR)	2 360 993	774 029	(311 992)	462 037	2 823 030
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 301 976	1 094 725	(2 370 871)	(1 276 146)	4 025 830
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	867 533	172 598	(185 281)	(12 683)	854 850
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 683 797	1 477 342	(804 642)	672 700	3 356 497
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 879	-	3 879	3 879
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	176 244	(12 983)	163 261	163 261
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	-	-	-	3 619
- Actions A-MDIST (USD)	50 128 735	9 235 450	(11 030 648)	(1 795 198)	48 333 537
- Actions A-MDIST (SGD)	4 921 571	5 744 648	(3 549 139)	2 195 509	7 117 080
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	494 465	353 031	(321 301)	31 730	526 195
- Actions A-MINCOME (USD)	1 416 729	253 952	(371 812)	(117 860)	1 298 869
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 315 036	2 171 295	(2 098 737)	72 558	7 387 594
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	15 936 737	45 810 886	(48 277 169)	(2 466 283)	13 470 454
- Actions B-ACC (USD)	102 053	485 135	(251 533)	233 602	335 655
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	1 770 688	3 851 981	(771 321)	3 080 660	4 851 348
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	821 568	(96 164)	725 404	725 404
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	166 581	6 128	(89 411)	(83 283)	83 298
- Actions D-MDIST (USD)	21 267	1 154	(14 166)	(13 012)	8 255
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 726 886	179 049	(337 730)	(158 681)	1 568 205
- Actions I (EUR) (hedged)	16 742 724	5 048 036	(1 586 926)	3 461 110	20 203 834
- Actions I-ACC (USD)	32 381 305	4 901 337	(10 384 789)	(5 483 452)	26 897 853
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 388 296	2 752 235	(4 137 019)	(1 384 784)	3 512
- Actions I-MDIST (USD)	10 635 161	25 735	(9 126 430)	(9 100 695)	1 534 466
- Actions RY (USD)	94 718	100	(40 238)	(40 138)	54 580
- Actions RY-ACC (USD)	402 193	-	(137 000)	(137 000)	265 193
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	14 562	2 288	(16 850)	(14 562)	-
- Actions W-ACC (GBP)	2 343 597	857 673	(688 129)	169 544	2 513 141
- Actions Y (USD)	589 440	24 317	(119 014)	(94 697)	494 743
- Actions Y (EUR)	191 834	21 816	(20 406)	1 410	193 244
- Actions Y (GBP)	372 413	103 408	(33 843)	69 565	441 978
- Actions Y-ACC (USD)	11 387 320	9 226 967	(7 062 759)	2 164 208	13 551 528
- Actions Y-ACC (EUR)	175 645	2 761 095	(2 773 716)	(12 621)	163 024
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 711 844	891 419	(2 766 598)	(1 875 179)	1 836 665
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 063 902	4 037 969	(5 836 488)	(1 798 519)	7 265 383
- Actions Y-MDIST (USD)	243 405	29 760	(78 714)	(48 954)	194 451
- Actions Y-MDIST (SGD)	327 913	25 461	(12 969)	12 492	340 405
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	910 961	8 538	(481 824)	(473 286)	437 675
- Actions Y-MINCOME (USD)	261 402	218 559	(143 091)	75 468	336 870
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 330	-	(4 330)	(4 330)	-
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 192 491	15 193 511	(362 569)	14 830 942	20 023 433

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments Monétaires					
Euro Cash Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	10 974 331	5 030 982	(3 848 598)	1 182 384	12 156 715
- Actions A-ACC (EUR)	30 278 282	24 822 324	(6 737 056)	18 085 268	48 363 550
- Actions E-ACC (EUR)	5 989 650	15 441 126	(3 752 392)	11 688 734	17 678 384
- Actions I-ACC (EUR)	2 620 239	336 130	(261 855)	74 275	2 694 514
- Actions W-ACC (EUR)	178 325	371 652	(175 545)	196 107	374 432
- Actions X-ACC (EUR)	2 430 478	860 005	(231 258)	628 747	3 059 225
- Actions Y-ACC (EUR)	18 422 573	14 913 547	(9 500 363)	5 413 184	23 835 757
US Dollar Cash Fund [8] - USD					
- Actions A (USD)	25 985 094	26 251 613	(7 028 618)	19 222 995	45 208 089
- Actions A-ACC (USD)	79 902 610	32 746 809	(13 554 823)	19 191 986	99 094 596
- Actions A-ACC (HKD)	17 525 344	13 938 492	(10 461 312)	3 477 180	21 002 524
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	24 471 131	803 639	(4 592 640)	(3 789 001)	20 682 130
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	20 143 482	37 884 502	(9 992 584)	27 891 918	48 035 400
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 106 019	2 132 334	(1 456 782)	675 552	1 781 571
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	194 126	5 154 646	(1 065 006)	4 089 640	4 283 766
- Actions W-ACC (USD)	314 188	1 897 753	(1 232 427)	665 326	979 514
- Actions Y-ACC (USD)	41 265 857	82 154 413	(80 213 291)	1 941 122	43 206 979
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- Actions A (USD)	459 961	30 866	(43 724)	(12 858)	447 103
Fidelity Target™ 2025 Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	1 007 300	26 431	(201 472)	(175 041)	832 259
- Actions A-ACC (EUR)	4 558 888	273 654	(1 191 640)	(917 986)	3 640 902
- Actions P-ACC (EUR)	3 762 119	206 597	(1 011 718)	(805 121)	2 956 998
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 769	1 956 688	(290 458)	1 666 230	1 672 999
Fidelity Target™ 2030 Fund [8] - EUR					
- Actions A (EUR)	1 528 737	82 377	(71 062)	11 315	1 540 052
- Actions A-ACC (EUR)	5 814 041	737 643	(259 225)	478 418	6 292 459
- Actions P-ACC (EUR)	5 619 007	567 002	(1 046 698)	(479 696)	5 139 311
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	87 420	3 325 163	(805 860)	2 519 303	2 606 723
Fidelity Target™ 2035 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	511 432	47 498	(16 922)	30 576	542 008
- Actions A-ACC (EUR)	2 324 309	334 159	(188 025)	146 134	2 470 443
- Actions P-ACC (EUR)	5 330 407	533 348	(1 621 135)	(1 087 787)	4 242 620
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	44 453	3 367 315	(371 480)	2 995 835	3 040 288
Fidelity Target™ 2040 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	543 389	48 526	(9 238)	39 288	582 677
- Actions A-ACC (EUR)	2 896 875	432 813	(105 731)	327 082	3 223 957
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	-	-	-	6 313
- Actions B1-ACC (EUR)	1 367	9 670	(461)	9 209	10 576
- Actions P-ACC (EUR)	4 295 695	401 283	(1 899 754)	(1 498 471)	2 797 224
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	19 924	3 362 210	(603 414)	2 758 796	2 778 720
Fidelity Target™ 2045 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	158 018	67 792	(6 515)	61 277	219 295
- Actions A-ACC (EUR)	2 042 201	526 563	(159 191)	367 372	2 409 573
- Actions B1-ACC (EUR)	460	1 039	-	1 039	1 499
- Actions P-ACC (EUR)	6 222 442	757 021	(2 633 993)	(1 876 972)	4 345 470
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	2 964 369	(402 888)	2 561 481	2 566 481
Fidelity Target™ 2050 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	375 975	121 162	(4 151)	117 011	492 986
- Actions A-ACC (EUR)	1 568 418	446 790	(180 702)	266 088	1 834 506
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	4 773 737	664 366	(2 065 111)	(1 400 745)	3 372 992
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	1 335 153	(358 566)	976 587	981 587
Fidelity Target™ 2055 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	46 857	68 894	(801)	68 093	114 950
- Actions A-ACC (EUR)	352 765	266 754	(108 194)	158 560	511 325
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	1 221 387	1 652 912	(274 746)	1 378 166	2 599 553
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 701	383 687	(37 584)	346 103	352 804

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Fidelity Target™ 2060 Fund [4,8] - EUR					
- Actions A (EUR)	35 999	67 907	(13 248)	54 659	90 658
- Actions A-ACC (EUR)	149 975	143 506	(87 230)	56 276	206 251
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9 230	1 281	-	1 281	10 511
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	848 219	1 306 625	(656 875)	649 750	1 497 969
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 296	316 773	(31 055)	285 718	291 014
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] - EUR					
- Actions A (EUR)	500 575	14 024	(125 122)	(111 098)	389 477
- Actions A-ACC (EUR)	380 627	25 267	(141 149)	(115 882)	264 745
- Actions P-ACC (EUR)	860 855	49 051	(218 826)	(169 775)	691 080
Multi Asset Target Fund					
Multi Asset Target Income 2024 Fund [1,4] - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	12 321	-	(12 321)	(12 321)	-
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	247 777	-	(247 777)	(247 777)	-
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	1 150	-	(1 150)	(1 150)	-
Compartiments Absolute Return					
Absolute Return Global Equity Fund [4] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	327 537	1 007 196	(492 826)	514 370	841 907
- Actions A-ACC (EUR)	248 231	2 250 765	(809 642)	1 441 123	1 689 354
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 454	-	1 454	1 454
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	488 258	(15 599)	472 659	472 659
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	38 576	2 408 509	(1 264 299)	1 144 210	1 182 786
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	11 618 129	9 521 089	(7 992 220)	1 528 869	13 146 998
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	3 681 205	14 502 125	(18 089 523)	(3 587 398)	93 807
- Actions A-PF-ACC (USD)	2 784 486	3 149 728	(1 402 707)	1 747 021	4 531 507
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 265 788	7 679 371	(1 797 961)	5 881 410	10 147 198
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	-	-	-	136 730
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	53 409 888	20 502 837	(12 579 606)	7 923 231	61 333 119
- Actions I-PF-ACC (USD)	787 399	1 001 614	(19 204)	982 410	1 769 809
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	11 636 542	(143 086)	11 493 456	11 493 456
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	7 201 469	(1 650 261)	5 551 208	5 555 898
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	-	-	-	4 690
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	99 571	1 035 958	(350 468)	685 490	785 061
- Actions X-ACC (USD)	500	1 190 272	-	1 190 272	1 190 772
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 607	-	4 607	4 607
- Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions Y-PF-ACC (USD)	3 021 026	3 817 114	(1 981 490)	1 835 624	4 856 650
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	123 915	(43 857)	80 058	80 058
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 973 648	8 450 080	(2 589 847)	5 860 233	7 833 881
Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	321 734	109 866	(241 991)	(132 125)	189 609
- Actions A-ACC (SGD)	5 625 158	319 408	(5 304 382)	(4 984 974)	640 184
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	190 313	38 259	(10 213)	28 046	218 359
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	54 251	100 214	(14 375)	85 839	140 090
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31 438	97 699	(11 344)	86 355	117 793
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	-	-	-	8 556
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-ACC (USD)	1 794 885	30 255	(1 721)	28 534	1 823 419
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	-	-	-	171 116
Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	740 649	40 248	(47 639)	(7 391)	733 258
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 216	-	1 216	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	690 919	40 237	(13 658)	26 579	717 498
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	6 633	-	6 633	6 633
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	20 557	-	20 557	20 557
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	253 656	42 899	(226 231)	(183 332)	70 324
- Actions I-ACC (USD)	1 008 537	438 749	(527 241)	(88 492)	920 045
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 920 076	4 245 091	(1 700 011)	2 545 080	4 465 156
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	4 512 501	(103 152)	4 409 349	4 487 401
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	301 320	7 414	(30 671)	(23 257)	278 063
- Actions X-ACC (USD)	500	190 289	-	190 289	190 789
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 607	-	4 607	4 607
- Actions Y-ACC (USD)	671 250	1 501	(909)	592	671 842
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	700 836	20 797	(11 905)	8 892	709 728
Compartiments d'Actions Institutionnels					
Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	182 216	7 853	(27 616)	(19 763)	162 453
- Actions I-ACC (EUR)	191 532	28 488	(24 128)	4 360	195 892
- Actions I-ACC (JPY)	5 761 003	191 663	(669 839)	(478 176)	5 282 827
Institutional European Larger Companies Fund [1,3,4,5] - EUR					
- Actions R-ACC (EUR)	77 209 840	6 901 219	(84 111 059)	(77 209 840)	-
Institutional Global Focus Fund [4,8] - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	404 395	136 406	(35 007)	101 399	505 794

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Annexes aux Comptes

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2025, la Société comptait 128 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	28/08/2024
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
	Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11/12/2024
	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10/07/2024
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22/01/2025
	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
ASEAN Fund	Actions W-ACC (GBP)	13/11/2024
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	23/04/2025
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	23/04/2025
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	25/09/2024
	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25/09/2024
China Consumer Fund	Actions RA-ACC (EUR)	25/09/2024
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	11/09/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	10/07/2024
European High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	11/09/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24/07/2024
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22/05/2024
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	25/09/2024
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/07/2024
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/07/2024
	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions I-ACC (USD)	08/05/2024
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	12/03/2025
	Actions A-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions A-ACC (HUF)	12/03/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	12/03/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions D-ACC (EUR)	26/02/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	26/02/2025
	Actions E-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions I-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	24/07/2024
	Actions Y-ACC (EUR)	08/05/2024
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	27/11/2024
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	27/11/2024
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	11/12/2024
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28/08/2024
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	27/11/2024
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	14/08/2024
	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	14/08/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24/07/2024
	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	26/02/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	26/02/2025
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	25/09/2024
	Actions A-ACC (HUF)	28/08/2024
	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	25/09/2024
	Actions I-ACC (EUR)	22/05/2024
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22/01/2025
	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26/02/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	26/02/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	09/04/2025
Global Technology Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Japan Value Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	14/08/2024
	Actions I-ACC (EUR)	26/06/2024
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26/06/2024
	Actions I-MDIST (RMB)	25/09/2024
	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25/09/2024
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/04/2025
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28/08/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24/07/2024

Les Compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Strategic European Fund	15/01/2025
Sustainable Biodiversity Fund	17/02/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	21/10/2024
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	30/10/2024
	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	30/10/2024
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (SGD)	20/01/2025
China RMB Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	20/01/2025
	Actions I-QDIST (USD)	20/01/2025
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	20/01/2025
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions I (USD)	10/02/2025
	Actions X-ACC (EUR) (hedged)	17/12/2024
Emerging Markets Fund	Actions A (USD) (hedged)	29/11/2024
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (SGD)	20/01/2025
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	10/02/2025
Global Bond Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MDIST (HKD)	10/02/2025
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	20/01/2025
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10/02/2025
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	10/02/2025
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
	Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (SGD)	10/02/2025
	Actions Y-ACC (SGD)	10/02/2025
Japan Equity ESG Fund	Actions I (USD)	20/01/2025
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	25/03/2025
	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	20/01/2025
	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	25/03/2025
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	25/03/2025
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Actions A-ACC (EUR)	22/05/2024
	Actions A-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Strategic European Fund	Actions A-ACC (EUR)	15/01/2025
	Actions I-ACC (EUR)	13/11/2024
	Actions W-ACC (GBP)	13/11/2024
	Actions Y-ACC (EUR)	13/11/2024
Sustainable Biodiversity Fund	Actions A (EUR)	17/02/2025
	Actions A-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	17/02/2025
	Actions A-ACC (USD)	17/02/2025
	Actions E-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions I-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions I-ACC (GBP)	17/02/2025
	Actions I-ACC (USD)	17/02/2025
	Actions W-ACC (GBP)	17/02/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions Y-ACC (USD)	17/02/2025
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	05/12/2024
	Actions Y-MINCOME (HKD)	20/01/2025

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapore) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Le 17 juillet 2024, une distribution de capital a été versée aux investisseurs qui détiennent des parts dans les catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») du Compartiment Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Veuillez consulter la liste des Dividendes versés à l'annexe 10. Pour de plus amples informations, veuillez consulter l'avis publié le 10 juillet 2024, disponible sur https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates.

Le 30 juillet 2024, le Compartiment Sustainable Emerging Markets Ex China Fund a été renommé Emerging Markets Ex China Fund, le Compartiment Sustainable Strategic Bond Fund a été renommé Strategic Bond Fund, et le Compartiment Sustainable Asian Bond Fund a été renommé Sustainable Asia Pacific Bond Fund.

Le 28 mars 2025, 20 Compartiments ont changé de nom. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 26 février 2025 disponible sur https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates.

2. Méthodes comptables significatives

Ces Comptes ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg sur les organismes de placement collectif.

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par Action de chaque catégorie est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie concernée à l'heure de la fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la catégorie concernée.

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont négociés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment où l'évaluation est réalisée. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Politique de « swing pricing ». Une politique de « swing pricing » a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 30 avril 2025, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	994,8	995,0
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 003	3 004
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	9,997	9,999
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	12,32	12,33
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	14,72	14,79
Asian High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	4,204	4,225
Asian High Yield Fund	Actions A (RMB) (hedged)	62,69	62,99
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	16,81	16,89
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	105,7	106,2
Asian High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4,527	4,548
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	4,646	4,669
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (HKD)	5,285	5,311
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	435,9	438,1
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,477	0,480
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	4,934	4,958
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	4,443	4,465
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	9,588	9,634
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,445	0,447
Asian High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	11,00	11,06
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	10,16	10,21
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	4,336	4,357
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	10,52	10,57
Asian High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	5,595	5,622
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	4,223	4,244
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,94	17,02
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,12	10,17
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1,157	1,163
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	5,795	5,823
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	5,793	5,821
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,535	0,538
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	5,738	5,765
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (USD)	14,96	14,99
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	16,67	16,69
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	15,08	15,10
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	9,951	9,967
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	9,858	9,874

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (USD)	8,281	8,294
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (GBP)	0,994	0,995
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	16,80	16,83
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	9,132	9,147
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,849	0,851
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,384	8,398
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	9,866	9,882
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (USD)	10,43	10,44
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	10,01	10,03
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-GDIST (GBP)	1,185	1,187
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,253	1,255
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	10,78	10,79
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,47	16,50
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (HUF)	3 893	3 900
European Smaller Companies ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	9,911	9,875
European Smaller Companies ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	20,67	20,59
European Smaller Companies ESG Fund	Actions RA-ACC (EUR)	11,23	11,19
European Smaller Companies ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,998	0,994
European Smaller Companies ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,27	10,23
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (EUR)	13,52	13,51
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (EUR)	14,14	14,13
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A (EUR)	40,12	40,11
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A (EUR)	49,09	49,08
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A (EUR)	44,82	44,81
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A-ACC (EUR)	46,29	46,28
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A (EUR)	47,21	47,20
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (EUR)	45,01	45,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A-ACC (EUR)	20,64	20,63
Germany Fund	Actions A (EUR)	80,70	80,78
Germany Fund	Actions A-ACC (EUR)	33,84	33,87
Germany Fund	Actions A-ACC (CHF) (hedged)	16,90	16,92
Germany Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	24,75	24,77
Germany Fund	Actions I-ACC (EUR)	17,05	17,07
Germany Fund	Actions Y (EUR)	18,17	18,19
Germany Fund	Actions Y-ACC (EUR)	36,38	36,41
Germany Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	17,04	17,06
Germany Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21,79	21,81
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	11,90	11,92
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (hedged)	1,349	1,350
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12,42	12,43
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11,12	11,14
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12,04	12,05
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	10,93	10,94
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (hedged)	1,049	1,050
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10,60	10,61
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X-ACC (GBP) (hedged)	1,137	1,138
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (hedged)	1,396	1,398
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	10,90	10,91
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12,79	12,81
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A (EUR)	10,76	10,77
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Vermoegens. Def A (EUR)	8,817	8,828
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	12,65	12,66
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	0,891	0,892
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	9,569	9,580
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1 (EUR)	10,40	10,41
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-ACC (EUR)	10,41	10,42
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	9,375	9,386
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	11,59	11,60
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,07	10,08
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,643	9,655
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	1,047	1,049
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (USD)	27,20	27,19
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	9,138	9,136
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,81	10,80
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,760	9,759
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	7,874	7,873
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7,996	7,995
Global Multi Asset Income Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	9,588	9,587
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	8,244	8,248
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	14,54	14,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,985	8,989
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,499	8,503
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,240	9,244
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,151	1,152
US High Yield Fund	Actions A (USD)	11,34	11,32
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	8,322	8,308
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	12,74	12,72
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	18,21	18,17
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	29,22	29,17
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	14,67	14,65
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	5 128	5 119
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	7,274	7,262

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,01	9,993
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	931,4	929,9
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	94,91	94,75
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	10,38	10,37
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	0,808	0,807
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	9,269	9,254
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	9,966	9,949
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	9,931	9,914
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	7,707	7,694
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	11,35	11,33
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	9,241	9,226
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	927,9	926,4
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	12,08	12,06
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	9,731	9,715
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7,664	7,651
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	8,476	8,462
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	17,32	17,29
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13,38	13,35
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	9,015	9,000
US High Yield Fund	Actions RY (USD)	9,698	9,682
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (USD)	12,03	12,01
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,983	1,980
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	9,757	9,741
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	11,70	11,68
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	1,174	1,172
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	26,72	26,68
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	14,72	14,69
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	12,76	12,73
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16,67	16,65
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	9,387	9,371
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,854	0,852
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	9,026	9,011
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	9,488	9,472
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	7,627	7,614

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché (*market timing*). Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le Compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme standardisés sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes réalisé(e) sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour. Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou versés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçus et tous les gains ou pertes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur au 30 avril 2025. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment aux taux de change en vigueur le jour de la transaction.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	569 000
Euro Bond Fund	Germany 2,50% 11/10/2029	9 848 883
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,50% 15/02/2035	3 169 000
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2034	1 955 000
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	7 135 000
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	7 339
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	111 105
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	14 872
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	208 748
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,125% 31/10/2029	4 832 000
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,625% 30/09/2028	3 000
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375% 15/08/2050	181 000
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	421 878
Global Income Fund	US Treasury 4,50% 15/11/2033	3 514 653
Global Income Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	8 382 706
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 31/01/2030	1 146 950
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	9 521 141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	6 890
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	1 122
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	22 294
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 31/01/2030	3 050
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,50% 15/11/2033	9 347
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	97 430
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	16 761
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	46
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	1 677
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	943 501
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	11 689
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	71
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,25% 15/11/2034	3 155 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125% 15/11/2032	1 657 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125% 31/10/2029	2 172 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 3,50% 15/02/2033	24 000
US High Yield Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	13 206

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

Revenu. Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des comptes des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

3. Cogestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice annuel. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste « Fractions » de l'Inventaire du portefeuille-titres.

4. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 9 juillet 2020, FFML a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission d'allocation d'actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque Compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments d'Actions, Equity Income, Obligataires, Monétaires, Multi Asset Target et d'Actions Institutionnels Réservés		
Actions A, B, C, D, E, S et RA	1,50 %	0
Actions I, P et R	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions RY, W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,80 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I et SE	1,05 %	0
Actions W et Y	0,80 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments d'Allocation d'Actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Compartiments Multi Asset		
Actions A et B	1,80 %	0
Actions D et E	1,50 %	0
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 %	0
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Actions A	1,10 %[a]	0
Actions P	0,60 %[b]	0
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Actions A	1,50 %[c]	0
Actions P	0,80 %[d]	0
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Actions A	1,50 %[e]	0
Actions P	0,80 %[f]	0
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Actions A	1,50 %[g]	0
Actions P	0,80 %[h]	0
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Actions A	1,50 %[i]	0
Actions P	0,80 %[j]	0
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Actions A	1,50 %[k]	0
Actions P	0,80 %[l]	0
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Actions A	1,50 %[m]	0
Actions P	0,80 %[n]	0
Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale

a Seront réduits à 0,85 % le 1er janvier 2028.
b Seront réduits à 0,45 % le 1er janvier 2028.
c Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2028, puis à 0,85 % le 1er janvier 2033.
d Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2028, puis à 0,45 % le 1er janvier 2033.
e Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2033, puis à 0,85 % le 1er janvier 2038.
f Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2033, puis à 0,45 % le 1er janvier 2038.
g Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2038, puis à 0,85 % le 1er janvier 2043.
h Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2038, puis à 0,45 % le 1er janvier 2043.
i Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2043, puis à 0,85 % le 1er janvier 2048.
j Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2043, puis à 0,45 % le 1er janvier 2048.
k Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2048, puis à 0,85 % le 1er janvier 2053.
l Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2048, puis à 0,45 % le 1er janvier 2053.

m Seront réduits à 1,10 % le 1er janvier 2053, puis à 0,85 % le 1er janvier 2058.
n Seront réduits à 0,60 % le 1er janvier 2053, puis à 0,45 % le 1er janvier 2058.
o Seront réduits à 0,21 % le 1er janvier 2026.
p Seront réduits à 0,21 % le 1er janvier 2031.
q Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2028, puis à 0,21 % le 1er janvier 2036.
r Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2033, puis à 0,21 % le 1er janvier 2041.
s Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2038, puis à 0,21 % le 1er janvier 2046.
t Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2043, puis à 0,21 % le 1er janvier 2051.
u Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2048, puis à 0,21 % le 1er janvier 2056.
v Seront réduits à 0,30 % le 1er janvier 2053, puis à 0,21 % le 1er janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an.

Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport aux actifs nets des catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme Indices de marché, et qui sont soumis à un effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux rendement minimum et les indices de comparaison de chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux de rendement minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate

Le tableau suivant récapitule les commissions de performance accumulées, mais non cristallisées pour chaque catégorie d'Actions au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la catégorie	Commission de performance	% des AUM
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	16 889	0,03
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	3 069	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	22	0,05
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	100	0,01
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	10 349	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	7 988	0,01

Les pourcentages des actifs sous gestion (« AUM ») mentionnés ci-dessus sont déterminés en fonction de l'AUM de la catégorie d'Actions à la fin de l'exercice annuel.

Au cours de l'exercice annuel considéré, aucune commission de performance n'a été versée aux catégories d'Actions d'Absolute Return Multi Strategy Fund.

Autres

Les Actions de catégorie B et C sont assujetties à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie D sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie E sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FIL Distributors (« FID »). Les catégories d'Actions des Compartiments réservés ne peuvent être acquises que par les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses sociétés affiliées. Les frais et dépenses liés à ces catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. Les frais de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments, mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renonciations sont volontaires, peuvent être révisées à tout moment et sont présentées sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments, ces remboursements sont présentés sous la rubrique « Remboursement des dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les ventes des actions de la Société. Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, le montant total des commissions perçues par FID sur les ventes s'élevait à 211 675 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société n'a entrepris aucune transaction avec des personnes liées et n'a conclu aucun accord de paiement indirect (soft dollar arrangement).

5. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 50 000 EUR. Le Président reçoit une commission annuelle de 100 000 EUR. Les Administrateurs reçoivent en outre un jeton de présence de 5 000 EUR pour leur participation à chaque assemblée. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 s'élevait à 490 233 USD.

6. Prêts de titres

Au 30 avril 2025, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 1 221 798 890 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 1 286 141 586 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société a versé la somme de 964 657 USD à l'agent de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Absolute Return Global Equity Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	9 798 026	1,36	1,21
		D'1 semaine à 1 mois	3 441 661	0,48	0,42
		Transactions en cours	3 765 884	0,52	0,46
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	100 328	0,11	0,09
		D'1 semaine à 1 mois	35 241	0,04	0,03
		Transactions en cours	38 561	0,04	0,03
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Transactions en cours	262 477	1,87	1,83
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	15 509 880	1,87	1,83
Asian Smaller Companies Fund	USD	Transactions en cours	10 099 464	0,89	0,89
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	969 379	0,20	0,19
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	25 909 022	0,88	0,87
China Focus Fund	USD	Transactions en cours	10 650 678	0,48	0,48
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	20 626	0,02	0,02
Emerging Asia Fund	USD	Transactions en cours	182 812	0,04	0,04
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Transactions en cours	3 184 855	1,25	1,25
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Transactions en cours	389 979	0,72	0,68
Emerging Market Debt Fund	USD	Transactions en cours	9 479 838	1,72	1,67
Emerging Markets Fund	USD	Transactions en cours	18 073 049	0,60	0,60
Euro 50 Index Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	3 461 196	0,57	0,56
		Moins d'1 jour	2 714 593	0,44	0,44
Europe Equity ESG Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	4 326 495	2,39	2,38
		Transactions en cours	1 861 161	1,03	1,02
European Dynamic Growth Fund	EUR	Transactions en cours	24 665 170	1,23	1,23
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	35 220 470	1,50	1,46
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	1 610 630	0,43	0,42
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Transactions en cours	920 605	0,88	0,88
European Smaller Companies Fund	EUR	Transactions en cours	43 186 986	3,92	3,91

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	7 841	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	12 245	0,03	0,03
		Transactions en cours	24 246	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	4 564	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	7 109	0,03	0,03
		Transactions en cours	14 121	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	0	0,00	0,00
		Moins d'1 jour	0	0,00	0,00
		Transactions en cours	51 684	0,09	0,03
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	38 526	0,01	0,01
		Moins d'1 jour	48 356	0,01	0,01
		Transactions en cours	381 234	0,10	0,09
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	56 094	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	87 417	0,03	0,02
		Transactions en cours	173 742	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	54 288	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	84 858	0,03	0,02
		Transactions en cours	168 695	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	29 022	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	45 258	0,03	0,02
		Transactions en cours	90 298	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	21 721	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	33 945	0,03	0,02
		Transactions en cours	67 439	0,05	0,05
FIRST All Country World Fund	USD	Transactions en cours	3 778 280	0,93	0,93
Future Connectivity Fund	USD	Transactions en cours	2 676 619	1,33	1,33
Germany Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	16 440 680	1,82	1,82
Global Consumer Brands Fund	USD	Transactions en cours	204 852	0,02	0,02
Global Dividend Fund	USD	De 1 à 3 mois	50 316 229	0,33	0,32
		Transactions en cours	137 268 461	0,90	0,88
Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	2 355 567	0,31	0,31
Global Healthcare Fund	EUR	Transactions en cours	6 496 450	0,50	0,50
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	3 102 592	1,73	1,67
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	19 267 764	0,90	0,93
Global Industrials Fund	EUR	De 1 à 3 mois	1 708 158	0,26	0,26
		Transactions en cours	7 671 534	1,16	1,15
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	189 276	0,21	0,20
		D'1 semaine à 1 mois	16 238	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	3 513	0,00	0,00
		Transactions en cours	128 324	0,14	0,14
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	78 023	0,06	0,06
		De 1 à 3 mois	6 793	0,00	0,00
		Transactions en cours	412 835	0,30	0,29
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	323 078	0,33	0,31
Global Multi Asset Income Fund	USD	De 1 à 3 mois	2 048 687	0,05	0,05
		Moins d'1 jour	169 933	0,00	0,00
		Transactions en cours	16 813 291	0,42	0,40
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	5 465 583	0,47	0,47
Global Technology Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	294 441 437	1,38	1,38
		Transactions en cours	86 861 949	0,41	0,41
Global Thematic Opportunities Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	2 154 503	0,14	0,14
		Transactions en cours	3 092 446	0,20	0,20
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	839 720	0,13	0,13
Iberia Fund	EUR	Transactions en cours	7 090 311	3,23	3,13
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Transactions en cours	940 626	0,60	0,60
Institutional Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	740 722	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	Transactions en cours	10 714 796	3,06	3,05
Japan Equity ESG Fund	JPY	Transactions en cours	843 297 534	1,95	1,91
Japan Growth Fund	JPY	Transactions en cours	48 017 595	0,81	0,81
Japan Value Fund	JPY	Transactions en cours	2 743 696 377	1,47	1,44
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transactions en cours	428 869	0,41	0,35
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Transactions en cours	149 174	0,20	0,19
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	78 621 900	1,71	1,70
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	8 367 515	1,15	1,14
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	4 629 820	1,15	1,14
		Transactions en cours	6 930 745	1,72	1,71
Switzerland Fund	CHF	D'1 jour à 1 semaine	18 648 713	8,48	8,06
		Transactions en cours	9 897 262	4,50	4,28
UK Special Situations Fund	GBP	Transactions en cours	935 480	1,13	1,01
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	35 029 467	1,39	1,36
Water & Waste Fund	USD	Transactions en cours	1 942 422	0,20	0,20
World Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	66 593 478	1,24	1,23
		Transactions en cours	26 224 061	0,49	0,49

Le tableau suivant fournit la répartition de la valeur totale des titres prêtés par chaque contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 30 avril 2025 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	383 889 461	406 113 721	Royaume-Uni	bilatéral
Barclays Bank	242 944 397	253 004 725	Royaume-Uni	bilatéral
Merrill Lynch	190 631 272	200 304 653	Royaume-Uni	bilatéral
UBS	135 023 963	141 964 796	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	103 651 292	110 243 435	Royaume-Uni	bilatéral
Société Générale	64 323 218	67 557 253	France	bilatéral
BNP Paribas	44 691 783	47 160 559	France	bilatéral
J.P Morgan	31 598 124	33 437 097	Royaume-Uni	bilatéral
ING Bank	21 086 920	22 184 590	Pays-Bas	bilatéral
HSBC	3 958 460	4 170 757	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2025, l'analyse des garanties reçues pour les titres prêtés se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	140 489 319	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligations de sociétés	26 349 299	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	243 036 986	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	486 553 325	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	2 600 110	Aaa	Plus d'1 an	CAD
Obligation d'État	60 307 890	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	155 393 960	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	171 410 697	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titres s'élève à 8 048 331 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Brown Brothers Harriman (BBH) et Citibank agissent en tant qu'agent mandataire de la Société pour les prêts d'actions et les prêts de titres à revenu fixe, respectivement. L'allocation des revenus issus des prêts d'actions et de titres à revenu fixe au 30 avril 2025 est la suivante :

Programme de prêt d'actions

Les Compartiments concernés conservent 90 % des revenus tandis que BBH en conserve 10 %.

Programme de prêt de titres à revenu fixe

Les Compartiments concernés conservent 87,5 % des revenus tandis que Citibank en conserve 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice annuel est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
ASEAN Fund	USD	13 368	1 336	12 031
Absolute Return Global Equity Fund	USD	48 051	4 805	43 246
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	904	113	791
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 345	234	2 111
American Growth Fund	USD	2 701	270	2 431
Asia Equity ESG Fund	USD	1 944	194	1 750
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	1 632	204	1 428
Asia Pacific Dividend Fund	USD	4 557	456	4 102
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	3 647	365	3 282
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	3 922	490	3 432
Asian Bond Fund	USD	117 961	14 745	103 216
Asian High Yield Fund	USD	122 312	15 288	107 025
Asian Smaller Companies Fund	USD	147 695	14 766	132 930
Australian Diversified Equity Fund	AUD	19 612	1 960	17 652
China A Shares Fund	USD	84	8	75
China Consumer Fund	USD	233 051	23 304	209 746
China Focus Fund	USD	65 564	6 555	59 008
China High Yield Fund	USD	49 155	6 144	43 011
China Innovation Fund	USD	63 501	6 349	57 152
China RMB Bond Fund	CNY	18 966	2 371	16 595
Climate Solutions Fund	USD	399	40	359
Climate Transition Bond Fund	USD	26 295	3 287	23 008
Emerging Asia Fund	USD	17 087	1 709	15 379
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	194 453	19 444	175 009
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	7 664	958	6 706
Emerging Market Debt Fund	USD	77 766	9 721	68 046
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	88	11	77
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	75 461	7 546	67 915
Emerging Markets Ex China Fund	USD	119	12	108
Emerging Markets Fund	USD	311 008	31 100	279 908
Euro 50 Index Fund	EUR	23 154	2 315	20 839
Europe Equity ESG Fund	EUR	6 842	684	6 158

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
European Dividend Fund	EUR	80 307	8 031	72 276
European Dividend Plus Fund	EUR	479	48	431
European Dynamic Growth Fund	EUR	81 131	8 113	73 018
European Growth Fund	EUR	344 482	34 448	310 034
European High Yield Fund	EUR	469 701	58 712	410 989
European Larger Companies Fund	EUR	14 018	1 402	12 617
European Multi Asset Income Fund	EUR	41 802	4 784	37 018
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	13 602	1 360	12 242
European Smaller Companies Fund	EUR	197 616	19 756	177 860
FIRST All Country World Fund	USD	36 016	3 601	32 415
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	839	84	755
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	521	52	469
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	8 355	1 042	7 313
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	25 969	3 120	22 849
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7 981	798	7 183
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	7 942	794	7 148
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4 370	437	3 933
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	3 124	312	2 812
Flexible Bond Fund	GBP	10 332	1 291	9 040
Future Connectivity Fund	USD	770	77	693
Germany Fund	EUR	1 362	136	1 226
Global Bond Fund	USD	3 283	410	2 873
Global Consumer Brands Fund	USD	37 100	3 709	33 391
Global Corporate Bond Fund	USD	68 752	8 594	60 158
Global Demographics Fund	USD	9 490	949	8 541
Global Dividend Fund	USD	617 205	61 720	555 485
Global Dividend Plus Fund	USD	35 775	3 577	32 198
Global Equity Income ESG Fund	USD	48 410	4 841	43 569
Global Equity Income Fund	USD	16 036	1 604	14 433
Global Financial Services Fund	EUR	126 153	12 615	113 538
Global Focus Fund	USD	31 349	3 135	28 215
Global Healthcare Fund	EUR	48 390	4 839	43 551
Global High Yield Fund	USD	51 060	6 382	44 678
Global Hybrids Bond Fund	USD	1 142	143	999
Global Income Fund	USD	142 748	17 843	124 905
Global Industrials Fund	EUR	98 259	9 826	88 433
Global Low Volatility Equity Fund	USD	3	0	3
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 757	182	1 574
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8 729	1 006	7 723
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	21 337	2 157	19 180
Global Multi Asset Income Fund	USD	405 877	46 671	359 205
Global Short Duration Income Fund	USD	44 287	5 536	38 751
Global Technology Fund	EUR	466 567	46 653	419 914
Global Thematic Opportunities Fund	USD	55 197	5 519	49 678
Greater China Fund	USD	10 176	1 017	9 158
Iberia Fund	EUR	19 713	1 971	17 742
India Focus Fund	USD	125 282	12 528	112 754
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	15 392	1 539	13 853
Institutional Global Focus Fund	USD	7 328	733	6 596
Italy Fund	EUR	45 310	4 529	40 781
Japan Equity ESG Fund	JPY	5 476 626	547 612	4 929 014
Japan Growth Fund	JPY	2 882 497	288 157	2 594 340
Japan Value Fund	JPY	52 051 424	5 204 780	46 846 643
Latin America Fund	USD	12 698	1 270	11 428
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	12 889	1 468	11 420
Multi Asset Income ESG Fund	USD	16 076	1 755	14 321
Nordic Fund	SEK	4 236 437	423 628	3 812 810
Pacific Fund	USD	302 407	30 235	272 171
Strategic Bond Fund	USD	54 587	6 823	47 764
Sustainable Biodiversity Fund	USD	34	3	30
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	25 500	2 550	22 950
Sustainable US Equity Fund	USD	880	88	792
Switzerland Fund	CHF	60 004	6 000	54 004
Thailand Fund	USD	305	31	275
UK Special Situations Fund	GBP	354	35	319
US Dollar Bond Fund	USD	17 846	2 231	15 615
US High Yield Fund	USD	890 678	111 335	779 343
Water & Waste Fund	USD	48 221	4 822	43 400
World Fund	USD	890 669	89 067	801 603

7. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments d'actions, Equity Income, d'allocation d'actifs, Multi Asset, obligataires, Fidelity Lifestyle Fund et la catégorie d'Actions Y des Compartiments institutionnels réservés sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les catégories d'Actions P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indiciels sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

8. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux commissions versées aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des CFD, des contrats à terme standardisés, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les frais de transaction relatifs aux Obligations et aux Swaps ne sont pas indiqués, car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 202 000
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	141 040
All China Equity ESG Fund	USD	5 316
America Fund	USD	432 300
American Growth Fund	USD	216 421
ASEAN Fund	USD	706 891
Asia Equity ESG Fund	USD	3 637 607
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	153 545
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 246 455
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	243
Asian Bond Fund	USD	7 575
Asian High Yield Fund	USD	80
Asian Smaller Companies Fund	USD	772 852
Asian Special Situations Fund	USD	611 710
Australian Diversified Equity Fund	AUD	124 477
China A Shares Fund	USD	4 615
China Consumer Fund	USD	2 538 610
China Focus Fund	USD	1 698 165
China High Yield Fund	USD	227
China Innovation Fund	USD	89 234
China RMB Bond Fund	CNY	106 630
Climate Solutions Fund	USD	13 786
Climate Transition Bond Fund	USD	-
Emerging Asia Fund	USD	301 569
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	490 126
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	3
Emerging Market Debt Fund	USD	72
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	12
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	1 166 684
Emerging Markets Ex China Fund	USD	11 722
Emerging Markets Fund	USD	4 139 007
Euro 50 Index Fund	EUR	62 660
Euro Bond Fund	EUR	-
Euro Cash Fund	EUR	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	131 188
European Dividend Fund	EUR	343 887
European Dividend Plus Fund	EUR	4 967
European Dynamic Growth Fund	EUR	995 366
European Growth Fund	EUR	4 601 052
European High Yield Fund	EUR	70
European Larger Companies Fund	EUR	154 491
European Multi Asset Income Fund	EUR	141 452
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	62 839
European Smaller Companies Fund	EUR	916 988
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	11 249
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	7 423
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	1 985
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	73 594
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	108 936
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	109 115
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	60 564
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	42 652
FIRST All Country World Fund	USD	83 194
Flexible Bond Fund	GBP	-
Future Connectivity Fund	USD	75 772
Germany Fund	EUR	263 926
Global Bond Fund	USD	2 128
Global Consumer Brands Fund	USD	340 547
Global Corporate Bond Fund	USD	-
Global Demographics Fund	USD	146 592
Global Dividend Fund	USD	1 939 059
Global Dividend Plus Fund	USD	378 179
Global Equity Income ESG Fund	USD	334 840
Global Equity Income Fund	USD	72 324
Global Financial Services Fund	EUR	377 990
Global Focus Fund	USD	300 657
Global Healthcare Fund	EUR	406 685
Global High Yield Fund	USD	1 118
Global Hybrids Bond Fund	USD	-
Global Income Fund	USD	6
Global Industrials Fund	EUR	191 941
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	16 031
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	59 853
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	52 972
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	47 111
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 394 139
Global Short Duration Income Fund	USD	7
Global Technology Fund	EUR	7 986 575
Global Thematic Opportunities Fund	USD	487 413
Greater China Fund	USD	692 084
Iberia Fund	EUR	115 135
India Focus Fund	USD	2 015 309
Indonesia Fund	USD	133 819
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	209 435
Institutional Global Focus Fund	USD	71 942
Italy Fund	EUR	177 132
Japan Equity ESG Fund	JPY	12 465 841
Japan Growth Fund	JPY	6 336 691
Japan Value Fund	JPY	163 750 164
Latin America Fund	USD	719 628
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	128 929
Multi Asset Income ESG Fund	USD	21 729
Nordic Fund	SEK	1 112 981
Pacific Fund	USD	406 778
Strategic Bond Fund	USD	722
Strategic European Fund	EUR	4 714
Structured Credit Income Fund	EUR	19
Sustainable Asian Focus Fund	USD	1 616
Sustainable Biodiversity Fund	USD	1 448
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	288 576
Sustainable Global Equity Fund	USD	1 139
Sustainable US Equity Fund	USD	18 329
Switzerland Fund	CHF	18 888
Thailand Fund	USD	111 491
UK Special Situations Fund	GBP	39 669
US Dollar Bond Fund	USD	-
US Dollar Cash Fund	USD	-
US High Yield Fund	USD	28 613
Water & Waste Fund	USD	324 630
World Fund	USD	842 473

9. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

10. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
ASEAN Fund - Actions A (SGD)	0,0265	1er août 2024
ASEAN Fund - Actions A (USD)	0,4860	1er août 2024
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0218	1er août 2024
ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,2411	1er août 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0475	1er mai 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0480	3 juin 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0353	1er juil. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0434	1er août 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0316	2 sept. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0520	1er oct. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0427	1er nov. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0265	2 déc. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0505	2 janv. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0553	3 fév. 2025
America Fund - Actions Y (EUR)	0,0894	1er août 2024
America Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,0533	1er août 2024
America Fund - Actions Y (USD)	0,0629	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	1er mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0252	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	1er juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0252	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0275	1er oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0261	1er nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0254	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0248	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0249	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	1er avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3004	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3059	1er juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2992	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3001	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3269	1er oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3094	1er nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3001	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2925	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2925	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2972	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2969	1er avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1er mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1er juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1er oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1er nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1er avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	1er mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0253	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0258	1er juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0253	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0254	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0278	1er oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0264	1er nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0256	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0255	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0255	1er avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1230	1er août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions Y (USD)	0,0976	1er août 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1er mai 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0026	3 juin 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1er juil. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1er août 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0024	2 sept. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1er oct. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er mai 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 juin 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er juil. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er août 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 sept. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er oct. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er nov. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 déc. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 janv. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 fév. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 mars 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1er avr. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er mai 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 juin 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er juil. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er août 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 sept. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er oct. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er nov. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 déc. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 janv. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 fév. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 mars 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1er avr. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er mai 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er juil. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er août 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 sept. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er oct. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er nov. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 déc. 2024
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 janv. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	3 fév. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	3 mars 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A (USD)	0,2599	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A (USD)	0,2681	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0508	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0510	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0523	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0555	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0614	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0600	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0549	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0570	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0549	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0527	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0546	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0553	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0563	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0568	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0597	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0568	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0564	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0539	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0547	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0547	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0057	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0051	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0546	1er juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0551	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0557	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0587	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0558	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0554	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0530	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0538	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0540	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0459	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0453	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	3 juin 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er juil. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	2 sept. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er oct. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	2 déc. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	2 janv. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	3 mars 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1er avr. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	1er mai 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	1er août 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	1er nov. 2024
Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	3 fév. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions Y (USD)	0,4695	1er août 2024
Asia Pacific Opportunities Fund - Actions I (EUR)	0,0900	1er août 2024
Asia Pacific Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,1125	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0266	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0262	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0266	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0262	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0276	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0700	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0705	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0706	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0711	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0713	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0714	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0703	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0701	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0698	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	1er avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0410	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0411	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0416	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0419	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0412	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0410	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0409	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	1er avr. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1er avr. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er avr. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1er avr. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er nov. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 déc. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 janv. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 fév. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 mars 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1er avr. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	1er mai 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	3 juin 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	1er juil. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	1er août 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	2 sept. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0322	1er oct. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions Y (USD)	0,3120	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2985	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0292	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0293	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0297	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0290	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0300	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0306	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0317	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0337	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0340	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0354	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0346	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2506	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2428	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2216	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1725	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1838	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1321	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1213	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2106	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2606	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2744	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2631	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2302	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0475	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0479	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0485	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0490	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0476	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0490	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0481	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0315	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0294	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0275	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0333	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0285	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0259	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0274	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0272	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0246	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0281	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0617	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0618	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0623	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0619	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0618	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0607	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0606	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0611	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,4124	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3160	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3450	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3377	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3098	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3437	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,4038	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3051	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3257	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3206	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2909	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3262	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0097	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0095	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0092	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0086	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3658	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1er avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0938	1er mai 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0927	1er août 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0901	1er nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0837	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2313	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8538	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8776	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8222	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	1,0125	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0245	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0247	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0242	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0253	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0281	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0279	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0275	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0247	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0237	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0241	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0253	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0209	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0218	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0261	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0224	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0377	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0218	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0239	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1336	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0406	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0659	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1578	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7793	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8469	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2145	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8852	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1065	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	3,1385	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8049	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9779	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0215	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0207	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0210	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0221	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0183	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0229	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0196	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0220	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0330	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0209	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1er juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er juillet 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 septembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er octobre 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er novembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 décembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 janvier 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 février 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1er avril 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er juillet 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 septembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er octobre 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er novembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 décembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 janvier 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 février 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1er avril 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0185	1er mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0178	3 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0182	1er juillet 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0189	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0155	2 septembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0163	1er octobre 2024
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	1er novembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	2 décembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0188	2 janvier 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	3 février 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0178	1er avril 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0291	1er mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0280	3 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0281	1er juillet 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0300	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0250	2 septembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0259	1er octobre 2024
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0310	1er novembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0266	2 décembre 2024
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0298	2 janvier 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0428	3 février 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0259	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0282	1er avril 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2522	1er mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0296	1er mai 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0284	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0286	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0304	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0253	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0262	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0313	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0269	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0301	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0438	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0261	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0285	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0293	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0282	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0252	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0261	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0312	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0268	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0300	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0436	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0260	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1er avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0283	1er mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1er juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1er août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1er oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1er nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1er avr. 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4419	1er août 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (USD)	0,3574	1er août 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,2813	1er août 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3891	1er août 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,3767	1er août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0010	1er août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions A (USD)	0,0146	1er août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,0939	1er août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0133	1er août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,1273	1er août 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,1985	1er août 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er mai 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 juin 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er juil. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er août 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 sept. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er oct. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er nov. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 déc. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 janv. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 fév. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 mars 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1er avr. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2248	1er août 2024
China Consumer Fund - Actions W (GBP)	0,0032	1er août 2024
China Focus Fund - Actions A (GBP)	0,1052	1er août 2024
China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0308	1er août 2024
China Focus Fund - Actions A (USD)	1,0585	1er août 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0420	1er mai 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0427	3 juin 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	1er juil. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	1er août 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0384	2 sept. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0459	1er oct. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0431	1er nov. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	2 déc. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0415	2 janv. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0419	3 fév. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0441	3 mars 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0452	1er avr. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0419	1er mai 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0426	3 juin 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0403	1er juil. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	1er août 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	2 sept. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0461	1er oct. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	1er nov. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	2 déc. 2024
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0417	2 janv. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0420	3 fév. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0442	3 mars 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0453	1er avr. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er mai 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 juin 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er juil. 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er août 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 sept. 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er oct. 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er nov. 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 déc. 2024
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 janv. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 fév. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 mars 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er avr. 2025
China Focus Fund - Actions C (USD)	0,0787	1er août 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er mai 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	3 juin 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er juil. 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er août 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 sept. 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er oct. 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er nov. 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 déc. 2024
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 janv. 2025
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	3 fév. 2025
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	3 mars 2025
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1er avr. 2025
China Focus Fund - Actions Y (GBP)	0,0485	1er août 2024
China Focus Fund - Actions Y (SGD)	0,0303	1er août 2024
China Focus Fund - Actions Y (USD)	0,3540	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0226	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0226	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0228	1er juil. 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0224	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0230	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0234	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0239	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0252	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0260	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0259	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0255	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)		

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er juil. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er juil. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er juil. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er mai 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	3 juin 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er juil. 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er août 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 sept. 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er oct. 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er nov. 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 déc. 2024
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 janv. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	3 fév. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	3 mars 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1er avr. 2025
China High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,2889	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0377	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0387	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0389	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0382	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0375	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0371	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0374	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0371	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0370	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4426	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4429	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4429	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4433	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4420	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4410	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4405	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4394	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4415	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4398	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4375	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4354	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0377	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0385	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0381	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0374	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 sept. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0647	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0646	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0654	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0706	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0067	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0603	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0607	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0628	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1er avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1er mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1er juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1er août 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1er oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1er nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 janv. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0270	1er août 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0289	1er mai 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0294	3 juin 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0266	1er juil. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0331	1er août 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0296	2 sept. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0314	1er oct. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0325	1er nov. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0278	2 déc. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0337	2 janv. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0285	3 fév. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0256	3 mars 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0266	1er avr. 2025
Emerging Asia Fund - Actions A (EUR)	0,0898	1er août 2024
Emerging Asia Fund - Actions A (USD)	0,0617	1er août 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (EUR)	0,3024	1er août 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (GBP)	0,3855	1er août 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (USD)	0,2430	1er août 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (EUR)	1,4461	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (GBP)	1,8064	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (USD)	1,1642	10 juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (EUR)	1,6745	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (PLN)	1,3055	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (USD)	1,3526	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP E-ACC (EUR)	1,4842	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP I-ACC (USD)	0,9266	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP Y-ACC (EUR)	1,2125	10 juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP Y-ACC (USD)	1,2389	10 juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0194	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0196	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0200	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0193	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0203	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0209	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0220	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0288	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0286	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0279	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0188	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0138	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0177	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0191	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0228	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0186	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0223	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0205	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0170	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0216	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0165	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0211	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0201	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0230	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0229	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0268	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0247	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0205	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0261	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0114	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0155	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0142	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0201	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0197	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0180	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0147	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0200	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0140	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0190	1er juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0175	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0208	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0207	1er oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0249	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0201	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0245	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0224	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0184	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0241	1er avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions I (USD)	0,3080	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0478	1er mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0610	1er août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0741	1er nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0741	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR)	0,3693	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2365	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A (USD)	0,3249	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0291	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0302	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0300	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0304	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0299	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0307	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0320	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0331	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0386	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0368	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0357	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0361	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0490	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0498	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0261	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0242	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0292	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0307	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0293	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0249	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0293	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0258	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0279	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0307	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0232	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0524	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0326	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0301	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0364	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0381	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0359	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0302	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0361	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0327	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0358	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0400	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0300	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0654	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0285	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0265	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0319	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0336	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0322	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0284	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0306	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0337	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0255	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0576	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0630	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0648	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0654	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0637	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0639	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0626	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0633	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0625	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0181	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0187	1er oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0221	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0209	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0173	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0412	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1er juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1er avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0536	1er mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0723	1er août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0721	1er nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0723	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0178	1er mai 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0229	3 juin 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0193	1er juil. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0240	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0206	2 sept. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0197	1er oct. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0227	1er nov. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0157	2 déc. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0247	2 janv. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0255	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0269	3 mars 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0582	1er avr. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0156	1er mai 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0208	3 juin 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0174	1er juil. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0218	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0186	2 sept. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0177	1er oct. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0204	1er nov. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0137	2 déc. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0225	2 janv. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0233	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0250	3 mars 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0563	1er avr. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,3573	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0353	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,2333	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0594	1er mai 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0775	1er août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0745	1er nov. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0774	3 fév. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,3987	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3114	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,3517	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0432	1er mai 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0204	3 juin 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0241	1er juil. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0305	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0214	2 sept. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0177	1er oct. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0426	1er nov. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0212	2 déc. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0228	2 janv. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0219	3 fév. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0254	3 mars 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0428	1er avr. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3837	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,4597	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1er mai 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1er nov. 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	3 fév. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0232	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0233	3 fév. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0247	1er août 2024
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0250	3 fév. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3532	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,0365	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (USD)	0,0314	1er août 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (GBP)	0,0124	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,0984	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R (CHF)	0,0273	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0262	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0136	1er août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1165	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (EUR)	0,0964	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (GBP)	0,0186	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (SGD)	0,0092	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (USD)	0,1794	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,0851	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1980	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0242	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0177	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,1516	1er août 2024
Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,1871	1er août 2024
Euro 50 Index Fund - Actions A (EUR)	0,5056	1er août 2024
Euro 50 Index Fund - Actions A (GBP)	0,0114	1er août 2024
Euro Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2427	1er août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0173	1er mai 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0183	3 juin 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0191	1er juil. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0228	1er août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0187	2 sept. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	1er oct. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0247	1er nov. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0184	2 déc. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	2 janv. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0163	3 fév. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0140	3 mars 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0112	1er avr. 2025
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0216	1er mai 2024
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0341	1er août 2024
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0389	1er nov. 2024
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0256	3 fév. 2025
Euro Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,2399	1er août 2024
Euro Cash Fund - Actions A (EUR)	0,3148	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2832	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0248	1er mai 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0245	3 juin 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0224	1er juil. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0274	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0245	2 sept. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0237	1er oct. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0270	1er nov. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0204	2 déc. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	2 janv. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0193	3 fév. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0142	3 mars 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0147	1er avr. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0192	1er mai 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0190	3 juin 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0175	1er juil. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0215	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0191	2 sept. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0184	1er oct. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0210	1er nov. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0154	2 déc. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0175	2 janv. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0142	3 fév. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0098	3 mars 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0102	1er avr. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,2952	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0734	1er mai 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0789	1er août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0798	1er nov. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0684	3 fév. 2025
Euro Short Term Bond Fund - Actions A (EUR)	0,1803	1er août 2024
Europe Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,3348	1er août 2024
Europe Equity ESG Fund - Actions I (EUR)	0,2943	1er août 2024
Europe Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0229	1er août 2024
Europe Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,3045	1er août 2024
Europe Equity ESG Fund - Actions Y (SGD)	0,0231	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1854	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1644	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0375	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0406	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0408	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0416	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0436	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0431	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0465	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0469	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0492	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0528	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0541	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0538	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0550	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0565	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0571	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0553	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0566	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0558	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0584	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0591	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,7409	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8355	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,7447	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9542	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0065	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8497	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9447	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9827	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9067	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0207	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0682	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9020	1er avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0311	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0733	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0011	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0025	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0118	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0328	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1er juil. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1er oct. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1er avr. 2025
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0547	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1486	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0560	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0552	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0349	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1er mai 2024
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1er août 2024
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1er nov. 2024
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	3 fév. 2025
European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4753	1er août 2024
European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6662	1er août 2024
European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0658	1er août 2024
European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,5754	1er août 2024
European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6829	1er août 2024
European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,0934	1er août 2024
European Growth Fund - Actions A (EUR)	0,2806	1er août 2024
European Growth Fund - Actions A (SGD)	0,0236	1er août 2024
European Growth Fund - Actions C (EUR)	0,0784	1er août 2024
European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,3786	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4114	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0406	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0404	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0424	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0425	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0429	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0448	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0485	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0492	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0490	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0500	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1470	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1400	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1116	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1045	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1116	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9813	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0410	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0376	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0382	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0496	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0506	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0374	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0466	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0486	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0495	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0545	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0374	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0428	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0027	1er mai 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0024	3 juin 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0025	1er juil. 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0032	1er août 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	2 sept. 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0024	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	1er nov. 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	2 déc. 2024
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	2 janv. 2025
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	3 fév. 2025
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0023	3 mars 2025
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0039	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0036	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0036	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0047	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0048	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0035	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0044	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0046	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0047	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0052	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0035	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0041	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0427	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0393	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0399	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0520	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0532	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0393	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0489	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0511	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0522	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0576	3 fév. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0396	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0453	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1754	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1895	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1258	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1116	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0720	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0578	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0656	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9267	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0347	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0325	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0424	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0435	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0396	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0418	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0423	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0469	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0364	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0377	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0354	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0465	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0479	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0432	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0459	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0464	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0517	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0398	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1209	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1269	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1353	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1516	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,4763	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,4709	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0475	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0440	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0442	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0571	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0579	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0439	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0542	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0558	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0573	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0626	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0441	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0500	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1er juil. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1er oct. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1er avr. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1213	1er mai 2024
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1273	1er août 2024
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1360	1er nov. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1529	3 fév. 2025
European Larger Companies Fund - Actions A (EUR)	1,0794	1er août 2024
European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4315	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,5727	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0434	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0407	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0412	1er juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0460	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0485	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0469	1er oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0413	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0425	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0442	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0449	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0439	3 mars 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0456	1er avr. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0497	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0516	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0503	1er juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0527	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0514	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0508	1er oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0527	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0465	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0481	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 mars 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	1er avr. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0411	1er juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0417	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0421	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0424	1er oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0416	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0424	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0419	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0427	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0429	3 mars 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	1er avr. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1er juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1er oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1er nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1er mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1er août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	3 fév. 2025
European Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4646	1er août 2024
European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3214	1er août 2024
FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,1236	1er août 2024
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Actions A (EUR)	1,2077	1er août 2024
Fidelity Target™ 2020 Fund - Actions A (USD)	1,1237	1er août 2024
Fidelity Target™ 2055 Fund - Actions A (EUR)	0,0212	1er août 2024
Fidelity Target™ 2060 Fund - Actions A (EUR)	0,0211	1er août 2024
Fidelity Target™ 2025 Fund - Actions A (EUR)	0,6828	1er août 2024
Fidelity Target™ 2030 Fund - Actions A (EUR)	0,6724	1er août 2024
Fidelity Target™ 2035 Fund - Actions A (EUR)	0,0905	1er août 2024
Fidelity Target™ 2040 Fund - Actions A (EUR)	0,1497	1er août 2024
Fidelity Target™ 2045 Fund - Actions A (EUR)	0,0351	1er août 2024
Fidelity Target™ 2050 Fund - Actions A (EUR)	0,0344	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,2445	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0032	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0022	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0020	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0021	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0110	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0112	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0117	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0266	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0188	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0114	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0128	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0204	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0115	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0166	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0145	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0188	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0117	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0086	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0080	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0086	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1058	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0763	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0702	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0752	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0117	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0084	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0078	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0084	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1244	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0900	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0832	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0892	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1er avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1er avr. 2025
Germany Fund - Actions A (EUR)	0,4249	1er août 2024
Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,2138	1er août 2024
Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0235	1er août 2024
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0832	1er mai 2024
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,1461	1er août 2024
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0911	1er nov. 2024
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0910	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3630	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0379	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0396	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0428	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0429	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0471	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0479	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0459	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0479	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0503	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0494	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0484	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0524	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0517	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0534	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0592	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0557	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0663	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0659	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0589	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0633	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2806	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2983	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1775	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1661	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2163	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0984	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0238	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1792	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1851	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2640	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3112	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2042	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0042	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0043	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0511	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0524	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0547	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0570	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0581	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0560	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0561	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0567	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	2 sept. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0334	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0425	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0438	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0436	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0455	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0473	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0482	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0464	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0465	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0443	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0460	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0465	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0469	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0939	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1185	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0265	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0321	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions RY (EUR)	0,2389	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2668	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0129	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0133	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0142	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0130	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0143	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0154	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0151	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0184	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0216	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0227	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0228	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0219	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0050	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0051	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0050	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0459	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0472	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0514	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0524	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0505	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0507	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0485	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0503	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0510	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0514	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1er juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1er oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1er avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1er mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1er août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1er nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4151	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0125	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,3961	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6280	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4206	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4242	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3496	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3856	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4217	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3468	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2654	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3854	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3852	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4403	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4582	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4020	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0688	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0678	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0699	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0704	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0684	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0616	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0635	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0633	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0648	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0668	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0677	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0646	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0644	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0623	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0644	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0650	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0646	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0687	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0676	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0697	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0702	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0682	1er avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1271	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2160	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8538	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8073	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,5661	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7397	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7896	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7240	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8333	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7069	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8811	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9153	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6932	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6860	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6738	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6942	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6990	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6778	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0624	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0623	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0638	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0659	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0670	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0639	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0637	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0617	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0636	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0643	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0639	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0696	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0705	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0710	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0697	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0707	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0697	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0718	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0724	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0704	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0503	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0486	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0553	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0432	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0319	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0190	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0601	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0152	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0180	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0505	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0489	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0558	1er juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0436	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0322	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0192	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0609	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0154	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0182	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0158	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0558	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1203	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2023	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8333	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7814	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,5299	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,6959	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7424	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,6720	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0753	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0751	1er juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0768	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0793	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0805	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0767	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0764	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0740	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0761	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0770	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0764	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0703	2 sept. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0708	1er oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0705	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0714	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0720	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0699	1er avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions I (USD)	0,4935	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0640	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,5770	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (USD)	0,4812	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6388	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1238	1er mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1724	1er août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0747	1er nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1184	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0131	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,2165	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er juil. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 sept. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er oct. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 déc. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 janv. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 mars 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1er avr. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er mai 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0004	1er mai 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0330	3 juin 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1er juil. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	2 sept. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1er oct. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	2 déc. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	2 janv. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	3 mars 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1er avr. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0487	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0487	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er juil. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 sept. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 déc. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 janv. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 mars 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1er avr. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0493	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0493	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er mai 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1er nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1er mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	3 juin 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1er juil. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	2 sept. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1er oct. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	2 déc. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 janv. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	3 mars 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1er avr. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er juil. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 sept. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er oct. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 déc. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 mars 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1er avr. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0537	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0537	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er juil. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 sept. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er oct. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 déc. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1er avr. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0544	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0544	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0409	1er mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,1206	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0461	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0355	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0022	1er mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0079	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0025	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0018	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er août 2024
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1er nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 fév. 2025
Global Financial Services Fund - Actions A (EUR)	0,0952	1er août 2024
Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	0,0016	1er août 2024
Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0339	1er août 2024
Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2409	1er août 2024
Global Focus Fund - Actions Y (EUR)	0,0092	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,4151	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1er mai 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1er juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1er oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1er nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1er avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1er mai 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1er juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1er oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1er nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1er avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4674	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1er mai 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0044	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1er juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0051	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0057	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1er oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0053	1er nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0045	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0049	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0046	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1er avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1er mai 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1er juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1er oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1er nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1er avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1er mai 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1er juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1er août 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1er oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1er nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1er avr. 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,3950	1er août 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,4764	1er août 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4560	1er août 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4342	1er août 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4412	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0393	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0399	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0433	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0454	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	1er avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3471	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3472	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3235	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2868	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2788	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2155	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2207	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3093	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3687	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3835	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3703	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3301	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0709	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0709	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0713	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0702	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0708	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0708	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0711	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0071	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0723	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0726	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0727	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0716	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0715	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0717	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0706	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1470	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0061	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9997	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9154	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8920	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9076	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7801	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7081	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7083	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7111	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6997	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0071	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0594	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0597	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0597	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0610	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0613	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0605	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0600	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0601	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0596	2 avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0323	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0364	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0326	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0396	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0350	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0316	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0389	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0310	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0357	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0331	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0304	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0362	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1er août 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1754	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1895	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0408	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0309	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9416	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9119	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9175	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7851	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0716	1er août 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0720	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0723	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0711	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0713	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0707	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0709	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er août 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1er avr. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1er août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1er août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1er mai 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1er août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,3539	1er août 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er mai 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er juil. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er août 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er oct. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er nov. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1er avr. 2025
Global Industrials Fund - Actions A (EUR)	0,0364	1er août 2024
Global Industrials Fund - Actions A (GBP)	0,0006	1er août 2024
Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,2088	1er août 2024
Global Industrials Fund - Actions Y (USD)	0,0329	1er août 2024
Global Inflation-linked Bond Fund - Actions A (GBP) (hedged)	0,0025	1er août 2024
Global Inflation-linked Bond Fund - Actions I (GBP) (hedged)	0,0051	1er août 2024
Global Inflation-linked Bond Fund - Actions Y (GBP) (hedged)	0,0052	1er août 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1er mai 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	3 juin 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1er juil. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1er août 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 sept. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1er oct. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1er nov. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 déc. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 janv. 2025
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er mai 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 juin 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er juil. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er août 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 sept. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er oct. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er nov. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 déc. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 janv. 2025
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 fév. 2025
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 mars 2025
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1er avr. 2025
Global Low Volatility Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0194	1er août 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0121	1er août 2024
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions A (EUR)	0,1934	1er août 2024
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions B1 (EUR)	0,0091	1er août 2024
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions Vermoegens. Def A (EUR)	0,1584	1er août 2024
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR)	0,0963	1er août 2024
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0800	1er août 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (USD)	0,2233	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2178	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,1860	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1490	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0328	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0529	1er mai 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0533	3 juin 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	1er juil. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	1er août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0546	2 sept. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0550	1er oct. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0533	1er nov. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0537	2 déc. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0519	2 janv. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	3 fév. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0528	3 mars 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0522	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,3217	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0331	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0339	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0331	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0341	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0348	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0375	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0391	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0370	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0345	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0446	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0451	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0445	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0447	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0446	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0450	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0482	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0482	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0497	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0500	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0480	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0487	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 janv. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0500	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0319	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0356	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0195	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0271	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0254	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0239	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0191	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0228	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0227	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0256	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0241	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0297	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1er avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,5879	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0041	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0385	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1045	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1045	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1045	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0982	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0125	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0125	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0125	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0112	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0626	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0623	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0633	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0638	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0620	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0626	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0610	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0615	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0614	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1563	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1563	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1563	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1391	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0424	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1049	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1049	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1049	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0981	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0981	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0981	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1095	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1095	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1095	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3333	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0044	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0048	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0030	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0039	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0037	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0033	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0037	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0040	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1405	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1405	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1405	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0989	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1052	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0942	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0930	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0038	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1er juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1er oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1er avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1125	1er mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1125	1er août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1125	1er nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	0,3447	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0526	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0530	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0521	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0519	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0530	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0547	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0555	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0553	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0554	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0530	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0534	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0534	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0534	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0536	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0538	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0539	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0535	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0536	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0533	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0533	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0051	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0050	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0051	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0549	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0555	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0555	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0551	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0553	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0553	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0549	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0549	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0554	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0554	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0551	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0275	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0305	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0267	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0333	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0308	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0299	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0347	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0298	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0336	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0318	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0275	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0296	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0266	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0231	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0291	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0273	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0305	1er nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0255	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0284	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0266	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0231	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0256	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0294	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0294	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1164	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1292	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1292	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1292	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0254	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0286	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0249	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0312	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0289	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0281	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0326	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0279	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0315	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0297	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0256	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0277	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0294	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0294	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0294	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1151	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0097	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,1272	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0549	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0542	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0550	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0548	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0538	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0537	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0548	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0566	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0573	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0549	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0537	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0537	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0537	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0540	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0541	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0543	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0539	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0540	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0537	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0538	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0054	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0054	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0053	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0054	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0055	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	0,0055	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1er avr. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0555	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0555	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0559	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0561	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0561	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0558	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0560	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0560	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0056	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0056	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0551	1er mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0553	1er juil. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1er août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	2 sept. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1er oct. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0558	1er nov. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	2 déc. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0557	2 janv. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	3 fév. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	3 mars 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1er avr. 2025
Global Technology Fund - Actions Y (EUR)	0,0993	1er août 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions W (GBP)	0,0036	1er août 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,0794	1er août 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (USD)	0,0639	1er août 2024
Iberia Fund - Actions A (EUR)	0,6381	1er août 2024
Indonesia Fund - Actions A (USD)	0,4859	1er août 2024
Indonesia Fund - Actions Y (USD)	0,2880	1er août 2024
Italy Fund - Actions A (EUR)	1,0051	1er août 2024
Italy Fund - Actions Y (EUR)	0,3834	1er août 2024
Japan Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,0576	1er août 2024
Japan Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,0942	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,0306	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions A (JPY)	54,0932	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6795	3 juin 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,7575	1er juil. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6795	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4682	2 sept. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3683	1er oct. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,2611	1er nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3518	2 déc. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4210	2 janv. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4398	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,2799	3 mars 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3289	1er avr. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0470	3 juin 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0481	1er juil. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0474	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0452	2 sept. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0443	1er oct. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0434	1er nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0444	2 déc. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0453	2 janv. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0456	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0441	3 mars 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0448	1er avr. 2025
Japan Value Fund - Actions B (JPY)	0,4825	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1er mai 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1er nov. 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	3 fév. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Japan Value Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,1549	1er août 2024
Japan Value Fund - Actions Y (USD) (hedged)	0,1451	1er août 2024
Latin America Fund - Actions A (USD)	0,9206	1er août 2024
Latin America Fund - Actions Y (EUR)	0,3730	1er août 2024
Latin America Fund - Actions Y (USD)	0,3043	1er août 2024
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR)	0,2165	1er août 2024
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1491	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A (USD)	0,5695	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 juin 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1er juil. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 sept. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1er oct. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 déc. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 janv. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 fév. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 mars 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	3 fév. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	3 fév. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	3 fév. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1er mai 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1er août 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1er nov. 2024
Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	3 fév. 2025
Nordic Fund - Actions A (SEK)	64,8566	1er août 2024
Nordic Fund - Actions Y (SEK)	0,6074	1er août 2024
Pacific Fund - Actions A (SGD)	0,0036	1er août 2024
Pacific Fund - Actions A (USD)	0,0932	1er août 2024
Pacific Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,0320	1er août 2024
Pacific Fund - Actions Y (USD)	0,1659	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2426	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0218	1er mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0211	3 juin 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0179	1er juil. 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0312	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0220	2 sept. 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0188	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0222	1er nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0192	2 déc. 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0175	2 janv. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0228	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0222	3 mars 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	1er avr. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0249	1er mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0240	3 juin 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0204	1er juil. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0355	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0251	2 sept. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1er oct. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0252	1er nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0219	2 déc. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0200	2 janv. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0259	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0252	3 mars 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0263	1er avr. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0204	1er mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0197	3 juin 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1er juil. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0291	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0205	2 sept. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0176	1er oct. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0206	1er nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0179	2 déc. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0163	2 janv. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0212	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0206	3 mars 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1er avr. 2025
Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,2307	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0092	1er mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0071	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0062	1er nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0059	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0890	1er mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0686	1er août 2024
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0600	1er nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0564	3 fév. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1701	1er mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1925	1er août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1883	1er nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1863	3 fév. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1710	1er mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1938	1er août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1898	1er nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1881	3 fév. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0170	1er mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0192	1er août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0186	1er nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0183	3 fév. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0170	1er mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0191	1er août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0186	1er nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0182	3 fév. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1708	1er mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1935	1er août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1894	1er nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1875	3 fév. 2025
Sustainable Eurozone Equity Fund - Actions A (EUR)	0,0658	1er août 2024
Thailand Fund - Actions A (USD)	0,5843	1er août 2024
Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2271	1er août 2024
UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0269	1er août 2024
UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0348	1er août 2024
UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0335	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1187	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1190	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0482	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0486	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0489	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0496	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0503	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0488	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0489	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0478	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0484	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0483	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0479	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0482	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0486	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0492	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0498	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0500	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0482	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0483	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0477	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0475	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0050	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0050	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0394	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0395	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0387	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0393	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7420	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7615	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7780	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8210	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8545	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8565	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6735	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6705	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5395	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5255	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5705	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5415	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4596	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4628	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4654	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4712	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4763	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4773	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4600	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4607	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4489	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4492	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4548	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4528	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0400	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0395	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0325	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0326	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0286	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0344	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0301	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0292	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0299	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0341	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0328	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0299	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0334	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0650	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0950	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0950	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8955	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8865	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7450	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7255	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7680	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7355	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0484	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0487	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0491	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0498	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0504	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0506	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0490	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0478	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0478	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0484	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3760	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3087	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3583	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3400	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3148	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3432	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3690	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2991	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3404	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3244	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2983	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3278	1er avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,3809	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0323	1er mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0323	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1er juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0342	1er août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0301	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0292	1er oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0342	1er nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0297	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0338	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0325	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0296	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0329	1er avr. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A (USD)	0,6164	1er août 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1er mai 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	3 juin 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1er juil. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1er août 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	2 sept. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1er oct. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1er nov. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	2 déc. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	2 janv. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	3 fév. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	3 mars 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	1er avr. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1er mai 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	3 juin 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1er juil. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1er août 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	2 sept. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1er oct. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1er nov. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	2 déc. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	2 janv. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	3 fév. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	3 mars 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4633	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A (GBP)	0,7188	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A (USD)	0,6020	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5750	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4295	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4085	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3102	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3057	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2607	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0935	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7515	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7507	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7552	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7590	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7612	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7481	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7475	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7388	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7410	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7380	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7223	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0564	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0565	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0442	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0460	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0490	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0443	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0508	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0462	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0418	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0379	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0407	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0039	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0043	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0044	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1er avr. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0491	1er mai 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0512	3 juin 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0431	1er juil. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0546	1er août 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0495	2 sept. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0462	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0566	1er nov. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0461	2 déc. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0516	2 janv. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0468	3 fév. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0424	3 mars 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0455	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1er mai 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	3 juin 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1er juil. 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1er août 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	2 sept. 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1er nov. 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	2 déc. 2024
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 janv. 2025
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	3 fév. 2025
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	3 mars 2025
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5825	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5900	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4392	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4145	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3087	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2967	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2465	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0732	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0723	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0722	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0722	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0727	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0732	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0725	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0725	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0717	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0719	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0717	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0702	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0435	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0455	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0382	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0485	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0439	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0409	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0504	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0409	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0458	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0413	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0374	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0403	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0335	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0351	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0294	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0373	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0337	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0386	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0312	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0349	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0284	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0306	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5161	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0478	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0495	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0420	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0528	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0479	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0448	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0547	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0448	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0501	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0455	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0415	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0443	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,5769	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,7100	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0722	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5645	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0470	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0486	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0412	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0518	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0469	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0536	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0491	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0446	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0433	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0045	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1er oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0485	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0503	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0426	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0536	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0486	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0456	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0555	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0455	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0508	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0463	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0420	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0449	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0503	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0457	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1er juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1er oct. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1er avr. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1161	1er mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1204	1er août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1225	1er nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1163	3 fév. 2025
Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0088	1er août 2024
World Fund - Actions Y (EUR)	0,0941	1er août 2024

11. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2025, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des dépôts de garantie en espèces détenus par les courtiers au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Absolute Return Global Equity Fund	USD	10 545 556
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	414 822
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	4 051 651
Asia Equity ESG Fund	USD	370 000
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	220 486
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1 106 953
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	853 148
Asian Bond Fund	USD	2 337 197
Asian High Yield Fund	USD	5 168 312
Asian Smaller Companies Fund	USD	100 892
Asian Special Situations Fund	USD	390 000
Australian Diversified Equity Fund	AUD	890 000
China Consumer Fund	USD	1 967 943
China Focus Fund	USD	56
China High Yield Fund	USD	2 251 009
China RMB Bond Fund	CNY	5 764 806
Climate Transition Bond Fund	USD	2 077 619
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	279 465
Emerging Market Debt Fund	USD	3 452 175
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	46 815
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	836 896
Emerging Markets Fund	USD	275 000
Euro 50 Index Fund	EUR	256 388
Euro Bond Fund	EUR	6 268 269
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3 226 803
Euro Short Term Bond Fund	EUR	12 482 408
Europe Equity ESG Fund	EUR	123 422
European Dividend Plus Fund	EUR	286 499
European Dynamic Growth Fund	EUR	578 124
European High Yield Fund	EUR	376 516
European Larger Companies Fund	EUR	6
European Multi Asset Income Fund	EUR	4 596 013

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	33 673
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	19 533
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	24 155
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	178 601
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	241 028
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	233 857
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	124 700
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	93 481
Global Bond Fund	USD	4 969 554
Global Corporate Bond Fund	USD	3 376 949
Global Demographics Fund	USD	823 704
Global Dividend Fund	USD	3 531 827
Global Dividend Plus Fund	USD	20 551 437
Global Healthcare Fund	EUR	331 612
Global High Yield Fund	USD	964 818
Global Hybrids Bond Fund	USD	77 477
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 215 070
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 039 162
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 566 876
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 375 761
Global Multi Asset Income Fund	USD	65 988 215
Global Short Duration Income Fund	USD	200 840
Global Technology Fund	EUR	2 418 930
Global Thematic Opportunities Fund	USD	180 220
Iberia Fund	EUR	264 777
Italy Fund	EUR	362 218
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	4 988 464
Multi Asset Income ESG Fund	USD	870 717
Strategic Bond Fund	USD	711 465
Structured Credit Income Fund	EUR	25 212
UK Special Situations Fund	GBP	673 000
US Dollar Bond Fund	USD	8 009 284
US High Yield Fund	USD	9 127 407

12. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2025 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Absolute Return Global Equity Fund	USD	883 615 281	-	978 461 754	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	46 443 366	11 735 850
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	61 158 747	4 550 000	397 625 572	99 330 829
All China Equity ESG Fund	USD	-	-	304 365	-
America Fund	USD	-	-	447 679 029	-
American Growth Fund	USD	-	-	14 377 934	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	95 363 268	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	6 743 783	8 282 830
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25 811 100	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	56 349 863	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	61 550 458	16 649 013
Asian Bond Fund	USD	-	-	1 111 099 855	314 219 733
Asian High Yield Fund	USD	-	358 767 886	763 574 139	134 361 355
Asian Smaller Companies Fund	USD	1 499 133	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	107 784 144	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China A Shares Fund	USD	-	-	35 017	-
China Consumer Fund	USD	182 585 892	-	20 912 624	-
China High Yield Fund	USD	-	161 132 114	528 233 894	94 794 451
China Innovation Fund	USD	7 133 214	-	5 310 200	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	743 964 547	146 720 637
Climate Solutions Fund	USD	-	-	54 315	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	11 697 933	1 272 411 960	141 154 311
Emerging Asia Fund	USD	-	-	15 901 354	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1 833 889	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	113 309 967	23 076 132
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	520 326 586	403 806 889
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	58 012 484	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	210 760 016	58 013 487
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	29 131 197	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	68 694 069	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6 281 610
Euro Bond Fund	EUR	-	67 636 364	611 791 260	178 261 763
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33 280 700	12 473 498	167 157 490
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	132 142 200	-	827 608 800
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	12 684 457	357 490
European Dividend Fund	EUR	-	-	46 785 809	-
European Dividend Plus Fund	EUR	704 214	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	375 544 705	47 620 725
European Growth Fund	EUR	-	-	31 895 753	-
European High Yield Fund	EUR	-	32 567 051	1 532 111 465	265 548 454
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	444 671	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
European Multi Asset Income Fund	EUR	11 256 899	2 616 439	297 508 190	61 008 584
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	287 435 786	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	3 976 079	598 724
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	3 390 834	347 309
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	385 658	110 344 819	1 432 026
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	15	781 437	278 882 901	5 059 152
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	33 420 501	4 285 647
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	31 590 577	4 158 135
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	28 263 384	2 217 251
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	10 223 530	1 662 155
Flexible Bond Fund	GBP	-	54 894 128	252 118 234	29 459 598
Future Connectivity Fund	USD	-	-	2 090 415	-
Germany Fund	EUR	-	-	26 151 579	-
Global Bond Fund	USD	-	30 912 385	3 571 789 463	81 178 304
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	55 090 088	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	22 826 265	817 439 476	134 917 442
Global Demographics Fund	USD	-	-	446 658 587	21 347 081
Global Dividend Fund	USD	171 644 077	-	4 252 452 940	-
Global Dividend Plus Fund	USD	25 222 276	-	174 231 622	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	142 437 600	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	100 557	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	48 384 231	-
Global Focus Fund	USD	-	-	120 676 543	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	3 753 853	3 055 835
Global High Yield Fund	USD	-	5 000 000	424 364 958	19 848 080
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	2 731 018	47 681 476	21 074 895
Global Income Fund	USD	-	170 914 400	3 310 697 569	132 978 325
Global Industrials Fund	EUR	-	-	2 670 179	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	2 026 549 932	136 929 567
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	5 293 501	9 768 107	163 982 189	7 558 493
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	115 615	994 675	128 830 983	40 820 967
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	8 184 569	647 773	49 385 229	32 846 660
Global Multi Asset Income Fund	USD	9 458 989	78 574 048	6 429 164 554	1 405 715 385
Global Short Duration Income Fund	USD	-	56 259 999	2 676 469 578	3 495 390
Global Technology Fund	EUR	-	-	1 323 507 401	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	5 907 184
Iberia Fund	EUR	-	-	-	2 238 498
India Focus Fund	USD	-	-	98 656	-
Italy Fund	EUR	-	-	-	3 507 882
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	1 946 770 548	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	253 202 016	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	42 565 765 020	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	14 423 223	1 630 203	406 374 628	200 346 903
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	73 138 381	29 437 671
Nordic Fund	SEK	-	-	383 266 541	-
Pacific Fund	USD	2 268 788	-	14 920 272	-
Strategic Bond Fund	USD	-	42 025 000	1 943 090 713	13 458 948
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	18 747 159	253 340
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	47 185	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	2 707 747	-
UK Special Situations Fund	GBP	19 889 763	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	86 310 735	5 769 171 910	1 069 778 820
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	557 529 529	-
US High Yield Fund	USD	-	149 669 386	2 110 931 553	132 711 591
Water & Waste Fund	USD	-	-	120 117 486	-
World Fund	USD	-	-	436 300 232	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	10 004 398	22 325 614	-	8 303 454
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	961 968	11 309 136	4 218 952	7 272 606
All China Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
America Fund	USD	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	2 589 642	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	5 455 155	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	34 732 477	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	7 835 976	-
China A Shares Fund	USD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	345 089 645	-	-
Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	4 535 467	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	14 464 400	-	6 596 342
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	47 654 331	-	7 693 787
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	113 557 371	52 975 329	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	45 150 000	30 000 000	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	254 800 000	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	1 435 095	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	4 099 661	26 490 329	1 869 609
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	871 197	868 606	-	676 181
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1 636 833	1 631 965	171	1 370 109
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	32 399 234	34 785 718	-	27 000 000
Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	3 383 795	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	106 262 985	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-
Global Industrials Fund	EUR	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	84 720 957	84 469 023	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	356 986	4 196 816	11 502 434	3 333 637
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	866 951	1 159 656	-	125 924
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	149 146	148 923	9 833 145	101
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	62 432 448	231 712 448	25 790 121
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	98 641 711
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-
Italy Fund	EUR	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	60 542 233	-	2 926 044	1 222 032
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	4 084 663	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	114 830 788	119 625 832	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	5 487 138	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

13. Exposition des contrats à terme standardisés par courtier compensateur

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	108 191
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	120 123
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	(18 258)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	95 587

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Asian Bond Fund	USD	-	2 104 870
Asian High Yield Fund	USD	-	(421 203)
China High Yield Fund	USD	-	319 982
China RMB Bond Fund	CNY	-	(734 001)
Climate Transition Bond Fund	USD	-	157 414
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(63 955)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(41 883)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	154 006
Euro 50 Index Fund	EUR	-	316 908
Euro Bond Fund	EUR	-	617 391
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	838 825
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(5 240 131)
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	3 508
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	3 031 541
European High Yield Fund	EUR	-	2 271 036
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	1 180 448
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(1 994)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(1 157)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	1 347
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(5 323)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(14 275)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(13 850)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(7 385)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(5 536)
Flexible Bond Fund	GBP	323 245	-
Global Bond Fund	USD	-	(276 510)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	68 873
Global Demographics Fund	USD	-	971 893
Global Healthcare Fund	EUR	-	(18 963)
Global High Yield Fund	USD	-	18 094
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	257 642
Global Income Fund	USD	-	2 577 649
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	114 236
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	39 958
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(1 270 725)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(235 417)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	8 478 305
Global Short Duration Income Fund	USD	-	25 028
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	262 202
Iberia Fund	EUR	-	14 720
Italy Fund	EUR	-	104 241
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	1 255 479
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	174 917
Strategic Bond Fund	USD	-	(251 245)
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(2 628)
US Dollar Bond Fund	USD	-	10 755 536
US High Yield Fund	USD	-	(2 171 466)

14. Exposition aux contreparties des Swaps

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux swaps (swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation, OIS et swaps de défaut de crédit) pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1 277	19 511	(36 350)	-	-	(9 157)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(160 820)	(14 358)	(29 208)	-	(62 245)	(61 415)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	19 919	-	-	-	29 002
Asian Bond Fund	USD	-	-	5 125	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	2 886 392	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	1 301 014	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	920	-	-	(36 370)	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	(370 521)	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	53 609	-	44 609	165 056	-	-	189 204
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	202 455	28 769	-	-	131 316
Euro Bond Fund	EUR	124 302	-	-	-	(1 058 251)	(115 172)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	62 393	-	-	-	(420 900)	(90 845)	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	249 573	-	-	-	-	(1 214 142)	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
European High Yield Fund	EUR	-	-	261 111	-	-	582 939	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	15 194	-	27 146	46 782	-	25 796	53 626
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1 385)	10 926	(11 176)	-	4 188	2 319	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(2 807)	22 014	(20 551)	-	8 602	4 927	-
Flexible Bond Fund	GBP	113 546	63 594	-	-	755 960	270 274	(67 024)
Global Bond Fund	USD	(278 165)	-	(18 207)	-	-	(74 910)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(334 181)	-	-	-	-	(744 607)	-
Global High Yield Fund	USD	(176 726)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	354 638	-	1 276 971	5 770 811	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	82 546	(1 381 133)	-	(76 638)	(150 894)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1 300)	4 132	(7 998)	-	(18 428)	(19 158)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(4 454)	845	(12 596)	3 151	2 612	8 620	3 612
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(19 273)	145	(2 309)	3	(135)	(104)	3
Global Multi Asset Income Fund	USD	(462 061)	304 790	239 821	645 328	-	99 764	718 022
Global Short Duration Income Fund	USD	(202 063)	1 470 099	441 544	-	725 912	564 589	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(31 053)	4 720	6 476	-	8 993	260 689	-
Strategic Bond Fund	USD	-	-	75 620	-	-	(128 195)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(645 245)	-	(69 167)	-	-	(177 093)	-
US High Yield Fund	USD	(5 290 084)	-	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS	Westpac
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(153 321)	-	(17 058)	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	3 879	-	9 394	-	-	125	17 824
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	19 176	-	-	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	3 215 422	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	1 440 607	-	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	493 419	-	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	(385 818)	(34 593)	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(5 740)	-	15 861	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(91 513)	-	61 283	-	(702)	-	-
Euro Bond Fund	EUR	(650 095)	(2 066 367)	174 153	(126 657)	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(258 234)	(1 013 810)	70 531	(84 767)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	(965 133)	(4 007 002)	274 397	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	289 091	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12 346	-	4 495	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10 889	2 672	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	21 244	5 414	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(164 515)	405 852	259 809	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	(36 034)	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(150 323)	(481 197)	(67 965)	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(843)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	1 905 860	161 911	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	541 383	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	6 436	(74 451)	(60 082)	-	-	46	6 615
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9 119	(2 294)	(82)	-	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 035	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	377 866	-	62 011	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	776 397	389 777	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	10 732	(514 519)	-	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	(696 999)	1 103 899	832 891	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	(158 801)	-	-	-	-	-	-

15. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux options pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée des options achetées et vendues à la valeur de marché, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Négociés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	317 336	-	-	-	50 300	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	(272 435)	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-	-	(587 693)	(333 992)
European Dividend Plus Fund	EUR	-	(85 312)	(1 101)	(895)	(1 662)	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(12)	(1 078 608)	(63)	(244)	(365)	(151)	(376)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	9	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(13 353)	(5 111 021)	(70 098)	(270 764)	(405 143)	(167 576)	(417 488)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(18)	606 603	(95)	(368)	(550)	(228)	(567)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	446 565	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 308)	17 020 419	(6 865)	(26 519)	(39 680)	(16 413)	(40 889)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	373 461	-	-	-	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	323 388	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	152 552	-	-	-	-	-

16. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de change à terme, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	107 329	67 905	563 021	(47 943)	366 742	379	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(71 768)	5 467	-	(38 328)	149 623	19 703	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(8 864)	(274 707)	253 300	(166 622)	(293 946)	(174 873)	-
America Fund	USD	80 895	(39 983)	606 947	13 245	434 816	(20 778)	(1 791)
American Growth Fund	USD	233 247	97	(1 654)	(2 304)	(1 200)	(110)	-
Asia Equity ESG Fund	USD	54 787	19 038	(357)	(24 120)	(849)	(475)	(6 460)
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-	(26 144)	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(10 798)	6 883	377 905	(944)	81	903	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(36 718)	10 507	(119 786)	-	(19 488)	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	73	(34 129)	-	32 687	226 605	45 832	-
Asian Bond Fund	USD	282 242	1 309 635	(176 936)	177	(3 858 707)	540 737	-
Asian High Yield Fund	USD	110 349	(2 012)	1 005 639	911	2 578 277	(580)	(165)
Asian Special Situations Fund	USD	(644)	(8 951)	951	(21 358)	1 446	301	-
China Consumer Fund	USD	7 189	(15 247)	348 349	-	58	2 756	-
China High Yield Fund	USD	(129 943)	10 556	(38 663)	916	(37 309)	458 817	-
China Innovation Fund	USD	(34)	1 259	-	-	658	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	11 267	890 863	386 899	-	44 008	-	-
Climate Solutions Fund	USD	-	17	-	-	(49)	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	6 827	(1 439 196)	306 629	(10 273)	188 281	(45 598)	-
Emerging Asia Fund	USD	(4 131)	108	171 390	(6 050)	-	207	(2 131)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(4 329)	(11 665)	23 689	-	(2 729)	(771)	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	(7 849)	5 195	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(14 297)	2 704 032	(20 929)	815 730	(489 832)	36 607	(12 330)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(14 728)	(13 943)	(51 912)	199 079	(98 266)	19 701	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(4 054)	1 120 505	300 148	184 940	69 875	5 827	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	(19 396)	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	9 283	(47 734)	(7 619)	(16 498)	(6 322)	(28)	(2 871)
Euro Bond Fund	EUR	7 808	(7 152 545)	(729)	53 132	32 210	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(819)	6 074	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	141	-	(23 978)	106	-	(44)	1 473
European Dividend Fund	EUR	1 768	8	7 483	1 685	175	1 082	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	(364)	-	36 319	2 318	3 551	-	(835)
European Growth Fund	EUR	-	-	310	939	593	347	-
European High Yield Fund	EUR	619 783	(2 501 507)	6 742	(122 456)	6 988 765	(433 767)	213
European Larger Companies Fund	EUR	127	14	(6 009)	77	-	(7)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41 267	(66 554)	77 175	1 754	282 276	(521)	(909)
European Smaller Companies Fund	EUR	7 718	-	(925 252)	(2 521)	-	3	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	2 189	-	361	-	456	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1 863	-	369	-	390	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	126 610	(14 538)	(917)	(209 968)	(5 302)	(70 052)	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	280 295	(27 663)	(6 661)	(657 860)	(7 400)	(142 844)	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	18 203	-	3 587	-	3 814	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	17 208	-	3 398	-	3 580	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	16 051	-	-	-	3 303	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	6 167	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	451 997	183 353	36 333	2 085	3 486 093	(31 851)	-
Future Connectivity Fund	USD	17 993	127	7 347	(166)	(140)	(31)	-

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Germany Fund	EUR	114	-	(420 981)	1 171	561	-	-
Global Bond Fund	USD	999 661	1 231 373	973 814	136 957	2 527 055	(442 235)	-
Global Consumer Brands Fund	USD	8 419	887	(3 875)	(18 324)	(12 346)	(1 519)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	19 984	4 724 734	344 986	7 388	(1 914 931)	(53 805)	-
Global Demographics Fund	USD	(170)	25 430	113 891	1 054	(66 213)	(11 381)	-
Global Dividend Fund	USD	(78 316)	12 723 683	5 033 108	(2 611 903)	3 632 689	(14 460)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(895 606)	(1 069)	448 144	(35 990)	3 746	3 223	(44)
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	(24 201)	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	1 060	10	-	4	-
Global Financial Services Fund	EUR	13 590	340	(224 212)	(7 403)	-	-	808
Global Focus Fund	USD	428 893	2 157	(10 395)	(10 850)	(12 001)	(5 681)	(471)
Global Healthcare Fund	EUR	7 416	(315)	25 181	2	-	110	-
Global High Yield Fund	USD	103 016	1 140 334	(27 212)	2 245	(8 289)	(662 573)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	21 103	10	-	(11 152)	6 007	(23 214)	-
Global Income Fund	USD	2 686 260	(1 571 413)	(78 374)	558 678	5 402 593	(14 670 743)	-
Global Industrials Fund	EUR	136	386	24 394	-	-	-	74
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(41 174)	(953 517)	1 491 437	(807 353)	2 281 266	(1 454 432)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	723	(114 742)	144 314	(91 578)	(118 904)	(102 838)	(135)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(14 126)	(12 351)	(14 935)	(3 343)	4 004	(50 319)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4 886	2 270	1 597	(168 739)	(3 845)	(2 648)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(418 551)	(813 426)	382 185	(199 212)	933 714	(89 786)	(253 256)
Global Short Duration Income Fund	USD	659 736	(340 675)	(1 825)	448 389	(374 890)	(9 279 014)	39
Global Technology Fund	EUR	(24 778)	203 647	112 630	5 597	(682)	255	(212 761)
India Focus Fund	USD	8	(36)	(22)	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	9 362	(32 202)	-	-	86 763	212	-
Japan Growth Fund	JPY	-	(36 893)	-	-	(41 448)	-	-
Japan Value Fund	JPY	(1 822 496)	(1 767 722)	-	2 790	(1 797 876)	7 545 171	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	10 981	22 940	(33 876)	(7 085)	159 590	(99 186)	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	(3 499)	(15 944)	(27 304)	(360 598)	7 180	-	-
Nordic Fund	SEK	(165 024)	-	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	883	-	(77 903)	(3 020)	1 879	-	(3 330)
Strategic Bond Fund	USD	(96 324)	1 289 740	175 323	1 142 299	(704 482)	(14 012 727)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	(157 372)	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	12	-	8	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	51 729	118	(379)	(110)	(216)	(30)	-
US Dollar Bond Fund	USD	2 784 759	116 493	(1 744 067)	1 359	29 546 828	2 044 646	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	(124 050)	-	1 067	-	-	-
US High Yield Fund	USD	(213 552)	154 543	(518 567)	392 689	(205 174)	2 866 884	(8 586)
Water & Waste Fund	USD	106 976	(813)	58 117	-	-	(6 138)	-
World Fund	USD	(8 710)	(223 942)	(5 621)	22 523	(69 392)	(2 129)	134

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	84 246	3 624	8 862 770	1 396 950	-	5 593	21 343
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(10 631)	13 478	16 425	(1 175)	-	113 255	45 944
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(150 280)	38 457	74 144	44 898	-	(90 301)	(47 503)
All China Equity ESG Fund	USD	121	6 504	-	-	-	-	-
America Fund	USD	(6 170)	840 795	6 792 588	872 230	-	(6 737)	(240 633)
American Growth Fund	USD	138	(152)	-	5 298	-	(517)	(8 845)
Asia Equity ESG Fund	USD	(214 624)	(12 823)	(178 512)	984 562	-	(118 560)	(49 495)
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	22 339	(18 662)	45 873	-	-	(352)	(520)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(20 570)	59 977	(42 869)	299	-	(50 851)	1 097
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(37 224)	652 684	(39 918)	-	-	(49 995)	(3 075)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(74 446)	(654 649)	(38 782)	(17 583)	-	64 523	(1 451)
Asian Bond Fund	USD	3 713 035	(26 138)	359 520	(12 418)	-	3 438 715	(24 006)
Asian High Yield Fund	USD	6 960	(249 635)	3 107 590	(30)	6 334	125 637	(52 992)
Asian Special Situations Fund	USD	(237 395)	(13 055)	463 750	673 849	-	(184 771)	(15 953)
China A Shares Fund	USD	9	763	-	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	(962)	77	-	251	-	(7 324)	-
China High Yield Fund	USD	1 511 226	(120 611)	825 468	(2 017)	81 854	12	(6 596)
China Innovation Fund	USD	1 272	105 493	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	(1 469 585)	(1 773 967)	(762 764)	-	-	(598 641)	-
Climate Solutions Fund	USD	11	1 064	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	47 763	637 576	(2 942 025)	6 386 161	-	1 225	(89 008)
Emerging Asia Fund	USD	(22 861)	(648)	(35 011)	16	-	(25 523)	(1 695)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	(205)	-	-	-	-	20
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(6 114)	790 234	-	-	-	(17 906)
Emerging Market Debt Fund	USD	451 134	(1 816 648)	2 234 399	(4 064)	-	(2 533)	167 034
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	98 958	(247 492)	(102 275)	(32 963)	-	(17 751)	96 402
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	190 622	(165 945)	(7 721)	(31 689)	-	7 695	46 377
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-	-	-	639 327
Emerging Markets Fund	USD	(193 736)	29 749	611 431	(978)	-	(104 179)	(17 621)
Euro Bond Fund	EUR	-	-	2 518 336	158	-	(1 596 546)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(24 273)	-	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	(2 257)	-	1 375	28	-	1 116	(425)
European Dividend Fund	EUR	28 070	-	9 220	232	-	6 799	(650 827)
European Dynamic Growth Fund	EUR	68 195	394	(2 628 764)	1 488	-	50 538	(1 864 562)
European Growth Fund	EUR	-	167	7 498	290	-	6 979	(476 602)
European High Yield Fund	EUR	(420 156)	41 059 190	109 052	(260 241)	-	615 084	(1 693)
European Larger Companies Fund	EUR	(127)	2	94	3	-	-	(62)

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
European Multi Asset Income Fund	EUR	(472 436)	1 770 909	(115 861)	(3 279)	-	89 673	29 772
European Smaller Companies Fund	EUR	(376 260)	-	207 408	859	-	8 200	1 308
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2 051)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(1 568)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(11 013)	(216 024)	18 087	(6 626)	-	(3 810)	(126 231)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(115 365)	(435 408)	49 177	(14 133)	-	(12 705)	(340 359)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(19 110)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(18 138)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(11 014)
Flexible Bond Fund	GBP	(40 998)	8 603	(473 392)	237 654	-	11 819	(419 406)
Future Connectivity Fund	USD	223	1 260	7 461	210	-	(1 159)	(571)
Germany Fund	EUR	-	179	(17 163)	156	-	17 806	2 075
Global Bond Fund	USD	59 868	80 869	6 565 388	(1 022 087)	-	(5 640)	(178 247)
Global Consumer Brands Fund	USD	(25 434)	1 470	(39 859)	922 211	-	93	(107 027)
Global Corporate Bond Fund	USD	92 159	16 058	509 567	(72 275)	-	100 465	(44 267)
Global Demographics Fund	USD	(94 403)	3 483	5 412 539	2 002 830	-	(20 119)	(546 990)
Global Dividend Fund	USD	317	624 150	4 881 228	(3 477 053)	-	(664 042)	(3 396 772)
Global Dividend Plus Fund	USD	(3)	(73 551)	86 396	(272 332)	-	26 581	(150 939)
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	3 175 765	-	-	-	(19 061)
Global Equity Income Fund	USD	(7)	-	1 518	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	(30 096)	24 667	(203)	(4)	-	22 823	11 996
Global Focus Fund	USD	(39 102)	(1 805)	1 658 319	40 369	-	(46 877)	(54 855)
Global Healthcare Fund	EUR	-	(32)	431	-	-	(1 187)	-
Global High Yield Fund	USD	6 527	581 293	778 805	(45 853)	-	(675)	(12 737)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(1 225)	41 037	(698 214)	-	-	100 182	(1 755)
Global Income Fund	USD	(53 975 827)	983 589	12 278 238	216 196	-	14 051	(22 952)
Global Industrials Fund	EUR	(218)	775	-	(12)	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(308 564)	(1 357 443)	3 160 325	104 288	-	(357 538)	(67 154)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(202 372)	(174 718)	49 470	26 104	-	(38 688)	(10 409)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(184 310)	(47 256)	636	29 428	-	(5 383)	3 723
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(334)	(49 770)	738	(130 573)	-	(75 544)	65
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 808 413)	6 042 378	(4 070 471)	(111 968)	-	3 548 618	(827 789)
Global Short Duration Income Fund	USD	38 364	(29 029 850)	9 078 989	(561 836)	-	19 308 089	(26 896)
Global Technology Fund	EUR	(219 702)	349	7 388 190	(12 556)	-	(1 262 046)	4 124 643
India Focus Fund	USD	(912)	7	-	-	-	451	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	1 077 934	311 159	-	9 419	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	717 674	(30 168)	-	-	14 629
Japan Value Fund	JPY	-	-	46 058 675	1 434 471	-	1 782	417 749
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	3 625	(213 692)	(27 609)	(66 609)	-	(1 426)	8 288
Multi Asset Income ESG Fund	USD	43 046	-	3 402	-	-	(12 285)	27 664
Nordic Fund	SEK	157 905	118 618	(4 683 668)	16 278	-	-	(907 137)
Pacific Fund	USD	(5 075)	(10 434)	(134 728)	-	-	(56 000)	-
Strategic Bond Fund	USD	893 419	(7 444 182)	3 365 162	(988 396)	-	7 137 715	(170 965)
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	1 000	-	-	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	6	-	-	971	-	(157)	(2 103)
US Dollar Bond Fund	USD	10 400 842	(17 624 936)	706 875	(234 134)	-	(2 211 546)	(94 595)
US Dollar Cash Fund	USD	4 527 093	-	-	10 706	-	-	-
US High Yield Fund	USD	31 780	(1 359 876)	25 446 447	-	-	(317 474)	(146 690)
Water & Waste Fund	USD	(416)	1 122	1 454 663	988 248	-	-	15 220
World Fund	USD	(10 257)	-	6 917 489	1 030 620	-	(71 651)	(220 744)

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	4 092 528	(143 452)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	52 610	(48 669)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	126 744	121 749
America Fund	USD	20 522	7 018
American Growth Fund	USD	62 726	427
Asia Equity ESG Fund	USD	12 275	(5 743)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(10 576)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(65 171)	(48 203)
Asian Bond Fund	USD	15 397	(14 937)
Asian High Yield Fund	USD	(1 665)	(47 258)
Asian Special Situations Fund	USD	-	(2 080)
China High Yield Fund	USD	54 864	(16 725)
China RMB Bond Fund	CNY	-	(741 080)
Climate Transition Bond Fund	USD	4 569	(220 232)
Emerging Asia Fund	USD	-	(235)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(791)	(32)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	950 820	923
Emerging Market Debt Fund	USD	55 398	10 355
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(587)	1 942
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 191 565	(9 940)
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	5 027	-
Emerging Markets Fund	USD	-	(25 078)
Euro Bond Fund	EUR	(18 634)	2 213 437

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	(22 302)
European Dividend Fund	EUR	(199)	(82 031)
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	(983 614)
European Growth Fund	EUR	-	(62 194)
European High Yield Fund	EUR	49 057	1 039
European Larger Companies Fund	EUR	-	(824)
European Multi Asset Income Fund	EUR	15 764	(71 258)
European Smaller Companies Fund	EUR	(5 131)	(389 241)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	22 486	12 829
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	48 457	(3 333)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	400	-
Flexible Bond Fund	GBP	(7 156)	47 173
Future Connectivity Fund	USD	(355)	-
Global Bond Fund	USD	(481 317)	10 705 337
Global Consumer Brands Fund	USD	(36 120)	(6)
Global Corporate Bond Fund	USD	652 766	(243 291)
Global Demographics Fund	USD	(314 448)	(122 098)
Global Dividend Fund	USD	(9 652 120)	17 118 843
Global Dividend Plus Fund	USD	(835 346)	(1 113)
Global Equity Income Fund	USD	-	6
Global Financial Services Fund	EUR	-	(10 046)
Global Focus Fund	USD	(54 167)	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	(1 874)
Global High Yield Fund	USD	751 824	(42 853)
Global Hybrids Bond Fund	USD	56 787	-
Global Income Fund	USD	(1 245 703)	2 762 302
Global Industrials Fund	EUR	(59)	(2 489)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 225 104	6 543 252
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	57 730	38 162
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 376	14 392
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	626	22 594
Global Multi Asset Income Fund	USD	(91 153)	2 270 942
Global Short Duration Income Fund	USD	(13 698)	38 892
Global Technology Fund	EUR	(388)	(348 572)
Japan Equity ESG Fund	JPY	(31 799 635)	-
Japan Value Fund	JPY	(482 734 617)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(70 567)	(26 735)
Multi Asset Income ESG Fund	USD	(7 711)	(71 407)
Nordic Fund	SEK	-	(4 930)
Pacific Fund	USD	(2 762)	-
Strategic Bond Fund	USD	2 385 114	4 227 490
Sustainable US Equity Fund	USD	2 825	14
US Dollar Bond Fund	USD	1 051 402	(306 386)
US Dollar Cash Fund	USD	971 932	-
US High Yield Fund	USD	639 502	-
World Fund	USD	(504 924)	19 540

17. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(414 001)	(3 550 459)	(9 375 611)	4 304 907	(798 198)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(5 791)	(36 355)	(42 815)	44 080	(74 319)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	(11 461)
China Consumer Fund	USD	(394 708)	-	-	-	5 738 690
China Innovation Fund	USD	-	33 922	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	5 239	-	15 090	6 687	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	62	-	720	-	184 863
Global Dividend Fund	USD	-	-	(374 309)	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	69 145	-	798 102	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	17 974	(16 751)	(43 152)	20 311	(1 041)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(200)	-	(51)	-	2 905
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	11 572	-	172 313	-	(68 064)
Global Multi Asset Income Fund	USD	6 772	-	62 926	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	53 830	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	3 753
UK Special Situations Fund	GBP	(19 181)	175 891	840 157	(8 383)	(22 675)

18. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, aucune demande de remboursement n'a été reçue. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste « Dividende et intérêts à recevoir » de l'État de l'actif net.

19. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel révisé est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

20. Taux de change

Au 30 avril 2025, les taux de change contre l'USD sont les suivants. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux *offshore* est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner le renminbi, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (« CNY »). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois *onshore* et *offshore* (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux de change *offshore* du CNY est en général désigné par l'abréviation « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un Compartiment ainsi qu'à des fins de couverture et doit être lu comme la devise de base du China RMB Bond Fund dans l'ensemble du rapport.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,563111	Couronne norvégienne (NOK)	10,3917
Réal brésilien (BRL)	5,6609	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,6718
Dollar canadien (CAD)	1,38095	Peso philippin (PHP)	55,855
Peso chilien (CLP)	954,025	Zloty polonais (PLN)	3,77225
Renminbi chinois (CNY)	7,2721	Livre sterling (GBP)	0,749541
Peso colombien (COP)	4 219,285	Riyal qatari (QAR)	3,641
Couronne tchèque (CZK)	21,97085	Nouveau leu roumain (RON)	4,38685
Couronne danoise (DKK)	6,57655	Rouble russe (RUB)	81,75
Euro (EUR)	0,881213	Riyal saoudien (SAR)	3,75095
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,7549	Dinar serbe (RSD)	103,26
Forint hongrois (HUF)	356,2302	Dollar de Singapour (SGD)	1,30585
Roupie indienne (INR)	84,48375	Rand sud-africain (ZAR)	18,5875
Roupie indonésienne (IDR)	16 600	Roupie sri lankaise (LKR)	299,475
Shekel israélien (ILS)	3,6433	Couronne suédoise (SEK)	9,6581
Yen japonais (JPY)	142,655	Franc suisse (CHF)	0,8231
Won coréen (KRW)	1 421,5	Nouveau dollar taïwanais (TWD)	31,983
Dinar koweïtien (KWD)	0,30645	Baht thaïlandais (THB)	33,405
Ringgit malaisien (MYR)	4,315	Livre turque (TRY)	38,466
Peso mexicain (MXN)	19,5965	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67305
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,685772	Peso uruguayen (UYU)	42,015
Naira nigérien (NGN)	1 602,67	Dong vietnamien (VND)	26 005

21. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Asian High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	28/05/2025
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	11/06/2025
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11/06/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	25/06/2025
	Actions A-ACC (HKD)	25/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25/06/2025
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	11/06/2025
Global High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
	Actions B-ACC (USD)	28/05/2025
Japan Value Fund	Actions A2 (JPY)	16/05/2025

La catégorie d'Actions suivante a été fermée après l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Japan Value Fund	Actions A (JPY)	16/05/2025

La catégorie Japan Value Fund - Actions A-JPY a été absorbée par la catégorie Japan Value Fund - Actions A2-JPY le 19 mai 2025. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 17 avril 2025 disponible sur https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates.

22. Informations destinées uniquement aux résidents suisses

Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Les services de paiement en Suisse sont assurés par BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,87	-
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,87	-
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,87	-
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,87	-
All China Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63	-
All China Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,80	-
All China Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,81	-
All China Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,81	-
All China Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,03	-
All China Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02	-
All China Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
America Fund	Actions A (USD)	1,89	-
America Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
America Fund	Actions A (GBP)	1,89	-
America Fund	Actions A (SGD)	1,89	-
America Fund	Actions A (SGD) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,89	-
America Fund	B1-Actions ACC (USD)	2,89	-
America Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89	-
America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
America Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
America Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,88	-
America Fund	Actions SR-ACC (USD)	1,69	-
America Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
America Fund	Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	1,69	-
America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
America Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,04	-
America Fund	Actions Y (USD)	1,04	-
America Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
America Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
American Growth Fund	Actions A (USD)	1,90	-
American Growth Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
American Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
American Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
American Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
American Growth Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,05	-
American Growth Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
American Growth Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
American Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
ASEAN Fund	Actions A (USD)	1,93	-
ASEAN Fund	Actions A (SGD)	1,94	-
ASEAN Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
ASEAN Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,94	-
ASEAN Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,93	-
ASEAN Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69	-
ASEAN Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
ASEAN Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
ASEAN Fund	Actions Y (SGD)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,09	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,92	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions B-ACC (USD)	2,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions C (USD)	2,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,90	-
Asia Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75	-
Asia Equity ESG Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Asia Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I (EUR)	0,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I (USD)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Asijských akcií A-ACC Actions (CZK) (hedged)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Asian Special Situations Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Asian Special Situations Fund	Actions I (USD)	0,91	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,87	-
Asian Special Situations Fund	Actions R-ACC (USD)	0,49	-
Asian Special Situations Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Asian Special Situations Fund	Actions W (GBP)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A (AUD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A-ACC (AUD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y-ACC (AUD)	1,07	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
China A Shares Fund	Actions A-ACC (USD)	1,87	-
China A Shares Fund	Actions A (EUR)	1,87	-
China A Shares Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88	-
China A Shares Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,89	-
China A Shares Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,88	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
China A Shares Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,62	-
China A Shares Fund	Actions I-ACC (USD)	0,78	-
China A Shares Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,76	-
China A Shares Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
China A Shares Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02	-
China A Shares Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
China A Shares Fund	Actions Y-ACC (RMB)	1,06	-
China Consumer Fund	Actions A (USD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90	-
China Consumer Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
China Consumer Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
China Consumer Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
China Consumer Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
China Consumer Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,86	-
China Consumer Fund	Actions RA-ACC (EUR)	1,73	-
China Consumer Fund	Actions W (GBP)	1,05	-
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
China Focus Fund	Actions A (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,90	-
China Focus Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
China Focus Fund	Actions C (USD)	2,90	-
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
China Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
China Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
China Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
China Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,70	-
China Focus Fund	Actions X-MINCOME (USD)	0,06	-
China Focus Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y (SGD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
China Innovation Fund	Actions A (USD)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,92	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
China Innovation Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92	-
China Innovation Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
China Innovation Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
China Innovation Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
China Innovation Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,86	-
China Innovation Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,89	-
Climate Solutions Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86	-
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,86	-
Climate Solutions Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Climate Solutions Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	1,91	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,91	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (USD)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (GBP)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	0,61	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (USD)	0,49	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-GDIST (GBP)	0,61	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,07	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (HUF)	1,07	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,87	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,61	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,84	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,78	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,78	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,02	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,01	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03	-
Emerging Markets Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Emerging Markets Fund	Actions I (EUR)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions I (GBP)	0,92	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,59	-
Emerging Markets Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Emerging Markets Fund	Actions W (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,08	-
Euro 50 Index Fund	Actions A (EUR)	0,28	-
Euro 50 Index Fund	Actions A (GBP)	0,28	-
Euro 50 Index Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,28	-
Euro 50 Index Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,18	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Europe Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Europe Equity ESG Fund	Actions I (EUR)	0,89	-
Europe Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Europe Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,07	-
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (SGD)	1,07	-
Europe Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
European Dynamic Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
European Dynamic Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
European Growth Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A (SGD)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
European Growth Fund	Actions C (EUR)	2,89	-
European Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
European Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Growth Fund	Actions SR-ACC (EUR)	1,69	-
European Growth Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
European Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
European Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
European Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,87	-
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,07	-
European Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
European Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,05	-
European Smaller Companies ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
European Smaller Companies ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Smaller Companies ESG Fund	Actions RA-ACC (EUR)	1,13	-
European Smaller Companies ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
European Smaller Companies ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
FIRST All Country World Fund	Actions A (USD)	1,91	-
FIRST All Country World Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
FIRST All Country World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
FIRST All Country World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
FIRST All Country World Fund	Actions I (USD)	0,88	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88	-
FIRST All Country World Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,79	-
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Future Connectivity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Future Connectivity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
Future Connectivity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Future Connectivity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Future Connectivity Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Germany Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Germany Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Germany Fund	Actions A-ACC (CHF) (hedged)	1,91	-
Germany Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-
Germany Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Germany Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,06	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,06	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,40	-
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,65	-
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88	-
Global Consumer Brands Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (GBP)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91	-
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
Global Demographics Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,66	-
Global Demographics Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,06	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Financial Services Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Focus Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Global Focus Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,65	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Focus Fund	Actions I-ACC (CHF)	0,86	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,86	-
Global Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Global Healthcare Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Healthcare Fund	Actions B-ACC (USD)	2,89	-
Global Healthcare Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89	-
Global Healthcare Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Healthcare Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Healthcare Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Healthcare Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Industrials Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A (GBP)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,91	-
Global Industrials Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91	-
Global Industrials Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Industrials Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Industrials Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y (USD)	1,04	-
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,69	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,69	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,69	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,69	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,43	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions I (GBP)	0,30	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,30	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,30	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions W (GBP)	0,89	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,88	-
Global Low Volatility Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A (GBP)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,89	-
Global Technology Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89	-
Global Technology Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
Global Technology Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Global Technology Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,91	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W (GBP)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Greater China Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Greater China Fund	Actions A (SGD)	1,93	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,93	-
Greater China Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43	-
Greater China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Greater China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Greater China Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,73	-
Greater China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Iberia Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Iberia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Iberia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Iberia Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Iberia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
India Focus Fund	Actions A (USD)	1,92	-
India Focus Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
India Focus Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
India Focus Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
India Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
India Focus Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,90	-
India Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
India Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
India Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91	-
India Focus Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
India Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
India Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,07	-
India Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
India Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Indonesia Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Indonesia Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Indonesia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Italy Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Italy Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Italy Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Italy Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Italy Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (JPY)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Japan Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Japan Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Japan Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,07	-
Japan Growth Fund	Actions A (JPY)	1,92	-
Japan Growth Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,88	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,06	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Japan Value Fund	Actions A (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Japan Value Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Actions B (JPY)	2,91	-
Japan Value Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,91	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Japan Value Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,06	-
Japan Value Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Japan Value Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	1,06	-
Japan Value Fund	Actions Y (USD) (hedged)	1,06	-
Latin America Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Latin America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Latin America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,44	-
Latin America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69	-
Latin America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Latin America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09	-
Latin America Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Latin America Fund	Actions Y (EUR)	1,09	-
Latin America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10	-
Latin America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09	-
Nordic Fund	Actions A (SEK)	1,92	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,92	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Nordic Fund	Actions Y (SEK)	1,07	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (SEK)	1,07	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Pacific Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A (USD) (hedged)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,92	-
Pacific Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Pacific Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Pacific Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,87	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,87	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,87	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,62	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,78	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,78	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,78	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,01	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02	-
Sustainable Asian Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,76	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,76	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,76	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,03	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
Sustainable US Equity Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,87	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,88	-
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	0,88	-
Sustainable US Equity Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Switzerland Fund	Actions A (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Actions A-ACC (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Actions Y-ACC (CHF)	1,07	-
Thailand Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Thailand Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Thailand Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Thailand Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
UK Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions I (GBP)	0,88	-
UK Special Situations Fund	Actions W (GBP)	0,99	-
UK Special Situations Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,90	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Water & Waste Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,40	-
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,65	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,86	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,89	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,78	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (CHF)	0,79	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,79	-
Water & Waste Fund	Actions W (GBP)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,05	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
World Fund	Actions A-ACC (USD)	1,88	-
World Fund	Actions A (EUR)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,88	-
World Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,88	-
World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63	-
World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
World Fund	Actions I-ACC (JPY) (hedged)	0,88	-
World Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,44	-
World Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,87	-
World Fund	Actions Y (EUR)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,03	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (GBP)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (PLN)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP E-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP I-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP Y-ACC (USD)	0,00	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP Y-ACC (EUR)	0,00	-
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur			
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,48	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-MINCOME (USD)	1,50	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (USD)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (EUR)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (GBP)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y (USD)	1,09	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09	-
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,91	-
European Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	2,92	-
European Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
European Dividend Fund	B1-Actions MDIST (EUR)	2,90	-
European Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
European Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,39	-
European Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dividend Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,89	-
European Dividend Fund	Actions W (GBP)	1,06	-
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,06	-
European Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	1,88	-
European Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,87	-
European Dividend Plus Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,87	-
European Dividend Plus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,03	-
European Dividend Plus Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,00	-
European Dividend Plus Fund	Actions Y (EUR)	1,02	-
European Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
European Dividend Plus Fund	Actions Y-GDIST (EUR)	1,02	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions B-ACC (USD)	2,88	-
Global Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,87	-
Global Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	2,89	-
Global Dividend Fund	B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	2,89	-
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,64	-
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions RY (EUR)	0,76	-
Global Dividend Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,04	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,92	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,92	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,92	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-ACC (USD)	2,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	2,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Dividend Plus Fund	Actions I (USD)	0,87	-
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-GDIST (EUR)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-QDIST (USD)	1,07	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	B1-Actions MDIST (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	2,89	-
Global Equity Income ESG Fund	B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2,89	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,66	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,08	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,05	-
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,88	-
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,93	-
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,93	-
Global Equity Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,92	-
Global Equity Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,92	-
Global Equity Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90	-
Global Equity Income Fund	B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	2,90	-
Global Equity Income Fund	B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2,91	-
Global Equity Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
Global Equity Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39	-
Global Equity Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Global Equity Income Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,67	-
Global Equity Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Equity Income Fund	Actions I (USD)	0,88	-
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Global Equity Income Fund	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,89	-
Global Equity Income Fund	Actions W (GBP)	1,06	-
Global Equity Income Fund	Actions X-ACC (GBP)	0,09	-
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Equity Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,06	-
Compartiments Multi Asset			
European Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,48	-
European Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,98	-
European Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	1,98	-
European Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,03	-
European Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,03	-
European Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,72	-
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,93	-
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,93	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A (EUR)	1,35	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Vermoegens. Actions Def A (EUR)	1,34	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,35	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,35	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	1,35	-
Global Multi Asset Defensive Fund	B1 Shares (EUR)	2,36	-
Global Multi Asset Defensive Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,35	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,60	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,65	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,55	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,76	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	0,75	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (USD)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (EUR)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (USD)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,69	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,29	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-ACC (USD)	0,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,71	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,92	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,91	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (USD)	1,70	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,71	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,30	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,30	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,81	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,80	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,00	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,99	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,00	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,00	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,95	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	1,71	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,70	-
Global Multi Asset Income Fund	B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2,70	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,20	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,20	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,20	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,20	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,30	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,30	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	2,30	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,30	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,85	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,81	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,85	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,85	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-GMDIST (GBP)	0,85	-
Global Multi Asset Income Fund	I-QINCOME (G) Shares EUR	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,15	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,00	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,00	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,00	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1,00	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,00	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,00	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (USD)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,12	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,69	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,88	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,87	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A (USD)	1,76	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,76	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,76	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (USD)	1,76	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,76	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Multi Asset Income ESG Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,36	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,17	-
Multi Asset Income ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Compartiments Obligataires			
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions E-ACC (USD)	1,91	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,61	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,62	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,63	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,80	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,82	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,43	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,74	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions Y (USD)	0,93	-
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,02	-
Asian Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,03	-
Asian Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,36	-
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	0,46	-
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-QDIST (USD)	0,66	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A (RMB) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,39	-
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,40	-
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,90	-
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,90	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,90	-
China High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,79	-
China High Yield Fund	Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,96	-
China High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,96	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,58	-
China RMB Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,51	-
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,49	-
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (GBP)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,68	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,68	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	0,69	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,04	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,04	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (USD)	1,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	0,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions W (GBP) (hedged)	0,66	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,64	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,65	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,64	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (USD)	2,02	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,02	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions B-ACC (USD)	2,62	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Emerging Market Debt Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74	-
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,74	-
Emerging Market Debt Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions X-ACC (USD)	0,08	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,91	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,65	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,03	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR)	2,04	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (USD)	0,76	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (EUR)	0,75	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (GBP)	0,66	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions R-ACC (USD)	0,50	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,93	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (USD)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2,02	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (USD)	0,73	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,67	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,73	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,51	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,91	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,92	-
Euro Bond Fund	Actions A (EUR)	0,99	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,99	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	0,99	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	0,99	-
Euro Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	0,99	-
Euro Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	1,99	-
Euro Bond Fund	B1-Actions QDIST (EUR)	2,00	-
Euro Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,39	-
Euro Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49	-
Euro Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Euro Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,64	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,64	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,64	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A (EUR)	1,04	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,04	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,04	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,04	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,34	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,44	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,44	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions I (EUR)	0,48	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,48	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,66	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,66	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions A (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	1,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	0,86	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Euro Short Term Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,86	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,38	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,23	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,08	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,49	-
European High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,40	-
European High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,70	-
European High Yield Fund	Actions D-MDIST (EUR)	1,70	-
European High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,65	-
European High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,90	-
European High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Actions RY (EUR)	0,73	-
European High Yield Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,73	-
European High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,90	-
Flexible Bond Fund	Actions A (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,41	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,02	-
Flexible Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,02	-
Flexible Bond Fund	Actions I (GBP)	0,57	-
Flexible Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,57	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,77	-
Global Bond Fund	Actions A (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,05	-
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49	-
Global Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	0,65	-
Global Bond Fund	Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,09	-
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,65	-
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,03	-
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,03	-
Global Corporate Bond Fund	Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	0,92	-
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66	-
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,66	-
Global High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,82	-
Global High Yield Fund	Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1,82	-
Global High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,73	-
Global High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
Global High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,90	-
Global High Yield Fund	Actions W-MDIST (GBP)	0,90	-
Global High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92	-
Global High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,92	-
Global High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,92	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (USD)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A (EUR)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions I (EUR)	0,63	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,82	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,30	-
Global Income Fund	Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,31	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions B-ACC (USD)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,29	-
Global Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,29	-
Global Income Fund	B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,29	-
Global Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR)	2,29	-
Global Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,29	-
Global Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,90	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	1,90	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	1,91	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,79	-
Global Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,80	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	0,85	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,37	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X-ACC (GBP) (hedged)	0,07	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (hedged)	0,50	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,50	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,50	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,07	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,05	-
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,05	-
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR)	2,06	-
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,35	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,35	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,35	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,35	-
Global Short Duration Income Fund	Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,65	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,65	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,71	-
Strategic Bond Fund	Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	1,71	-
Strategic Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,01	-
Strategic Bond Fund	Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2,01	-
Strategic Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,58	-
Strategic Bond Fund	Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	0,08	-
Strategic Bond Fund	Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	1,41	-
Strategic Bond Fund	Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,76	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,77	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,76	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,76	-
Structured Credit Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,97	-
Structured Credit Income Fund	Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,98	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,42	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,58	-
Structured Credit Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,58	-
Structured Credit Income Fund	Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,55	-
US Dollar Bond Fund	Actions A (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,03	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
US Dollar Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,04	-
US Dollar Bond Fund	Actions D-ACC (USD)	1,33	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,46	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (CHF) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	0,47	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y (USD)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,63	-
US High Yield Fund	Actions A (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,38	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,69	-
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	1,69	-
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,89	-
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions RY (USD)	0,72	-
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,72	-
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,88	-
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,89	-
Compartiments Monétaires			
Euro Cash Fund	Actions A (EUR)	0,31	-
Euro Cash Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,31	-
Euro Cash Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,31	-
Euro Cash Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,18	-
Euro Cash Fund	Actions W-ACC (EUR)	0,21	-
Euro Cash Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,08	-
Euro Cash Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,21	-
US Dollar Cash Fund	Actions A (USD)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (USD)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (HKD)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (GBP) (hedged)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,30	-
US Dollar Cash Fund	Actions W-ACC (USD)	0,20	-
US Dollar Cash Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,20	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund			
Fidelity Target™ 2020 Fund	Actions A (USD)	0,82	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A (EUR)	1,27	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,28	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,59	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,59	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A (EUR)	1,51	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,51	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,72	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,72	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,92	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,92	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,91	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,92	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,92	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,93	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,93	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,93	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,91	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,92	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,92	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	0,82	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,82	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,33	-
Compartiments Absolute Return			
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	2,21	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	2,21	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	2,22	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,21	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	2,21	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,96	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2,21	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	1,94	0,03
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,14	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	0,89	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,88	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,72	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,53	0,05
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,08	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (USD)	0,08	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,09	-
Absolute Return Global Equity Fund	X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,07	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	1,08	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,05	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,07	0,01
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,30	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,30	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,30	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,30	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,30	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,55	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,61	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,61	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,80	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,80	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (SGD)	0,80	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (USD)	1,71	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,70	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,71	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,71	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,71	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,71	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	0,84	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,82	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,78	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,96	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (USD)	0,05	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,07	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,96	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,96	-
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés			
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,91	-
Institutional Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
All China Actions Equity ESG Fund A-ACC (USD)	-	-	-	-6,66 %	2,12 %
All China Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-3,55 %	-3,85 %
All China Actions Equity ESG Fund A-ACC (RMB)	-	-	-	-2,44 %	2,42 %
All China Actions Equity ESG Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-8,41 %	-0,11 %
All China Actions Equity ESG Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	-4,26 %	-4,59 %
All China Actions Equity ESG Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-5,65 %	3,20 %
All China Actions Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-2,51 %	-2,84 %
All China Actions Equity ESG Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	-5,18 %	-3,17 %
All China Actions Equity ESG Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	-5,39 %	-3,40 %
All China Actions Equity ESG Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	-5,87 %	2,99 %
All China Actions Equity ESG Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-2,73 %	-3,04 %
Actions America Fund A (USD)	46,68 %	8,79 %	-7,33 %	16,41 %	-1,14 %
Actions America Fund A (EUR)	33,23 %	24,30 %	-11,54 %	20,31 %	-6,98 %
Actions America Fund A (GBP)	33,56 %	19,79 %	-7,41 %	17,05 %	-7,32 %
Actions America Fund A (SGD)	38,34 %	13,05 %	-10,57 %	19,07 %	-5,35 %
Actions America Fund A (SGD) (hedged)	44,57 %	9,12 %	-8,06 %	14,56 %	-2,87 %
America Actions Fund A-ACC (USD)	46,65 %	8,79 %	-7,32 %	16,44 %	-1,17 %
America Actions Fund A-ACC (EUR)	33,25 %	24,24 %	-11,53 %	20,28 %	-6,96 %
America Actions Fund A-ACC (SEK)	21,12 %	26,23 %	-3,18 %	24,86 %	-13,13 %
Actions America Fund A-ACC (AUD) (hedged)	43,13 %	8,05 %	-9,30 %	14,48 %	-2,54 %
Actions America Fund A-ACC (CZK) (hedged)	43,52 %	10,31 %	-5,28 %	17,64 %	-1,92 %
Actions America Fund A-ACC (EUR) (hedged)	43,27 %	7,97 %	-10,24 %	14,19 %	-2,80 %
Actions America Fund A-ACC (HUF) (hedged)	44,42 %	10,33 %	-0,38 %	24,03 %	0,28 %
Actions America Fund A-ACC (PLN) (hedged)	43,80 %	9,82 %	-4,61 %	17,31 %	-0,47 %
America Fund B1-Actions ACC (USD)	-	-	-	-	-2,14 %
America Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-7,84 %
America Actions Fund D-ACC (EUR)	32,59 %	23,63 %	-11,98 %	19,71 %	-7,45 %
America Actions Fund E-ACC (EUR)	32,28 %	23,29 %	-12,19 %	19,41 %	-7,65 %
America Actions Fund I-ACC (USD)	48,15 %	9,87 %	-6,35 %	17,58 %	-0,16 %
America Actions Fund I-ACC (EUR)	34,71 %	25,44 %	-10,63 %	21,54 %	-6,04 %
Actions America Fund I-ACC (EUR) (hedged)	44,72 %	9,15 %	-9,44 %	15,40 %	-1,74 %
America Actions Fund SR-ACC (USD)	46,99 %	8,98 %	-7,09 %	16,65 %	-1,00 %
America Actions Fund SR-ACC (SGD)	38,62 %	13,24 %	-10,36 %	19,27 %	-5,16 %
Actions America Fund SR-ACC (SGD) (hedged)	44,96 %	9,35 %	-7,96 %	14,78 %	-2,67 %
America Actions Fund W-ACC (GBP)	34,73 %	20,83 %	-6,61 %	18,05 %	-6,54 %
Actions America Fund W-ACC (GBP) (hedged)	45,07 %	9,39 %	-8,16 %	16,72 %	-0,72 %
Actions America Fund Y (USD)	47,83 %	9,77 %	-6,56 %	17,47 %	-0,34 %
Actions America Fund Y (EUR)	34,37 %	25,30 %	-10,77 %	21,33 %	-6,16 %
Actions America Fund Y (EUR) (hedged)	44,50 %	8,91 %	-9,58 %	15,25 %	-1,94 %
America Actions Fund Y-ACC (USD)	47,93 %	9,74 %	-6,53 %	17,41 %	-0,34 %
America Actions Fund Y-ACC (EUR)	34,44 %	25,27 %	-10,79 %	21,34 %	-6,15 %
Actions America Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	44,48 %	8,81 %	-9,64 %	15,20 %	-1,87 %
American Actions Growth Fund A (USD)	53,26 %	-3,93 %	-2,78 %	10,51 %	1,82 %
Actions American Growth Fund A-ACC (USD)	53,23 %	-3,91 %	-2,80 %	10,51 %	1,82 %
Actions American Growth Fund A-ACC (EUR)	39,30 %	9,67 %	-7,21 %	14,21 %	-4,15 %
Actions American Growth Fund A-ACC (EUR) (hedged)	51,31 %	-4,84 %	-6,34 %	8,56 %	-0,37 %
Actions American Growth Fund E-ACC (EUR)	38,24 %	8,88 %	-7,91 %	13,32 %	-4,86 %
Actions American Growth Fund I-ACC (EUR)	40,72 %	10,78 %	-6,25 %	15,35 %	-3,16 %
Actions American Growth Fund W-ACC (GBP)	40,81 %	6,69 %	-2,08 %	12,06 %	-3,68 %
Actions American Growth Fund W-ACC (GBP) (hedged)	52,91 %	-3,49 %	-4,21 %	10,96 %	1,83 %
American Actions Growth Fund Y (USD)	54,54 %	-3,12 %	-1,94 %	11,44 %	2,69 %
Actions American Growth Fund Y-ACC (USD)	54,58 %	-3,09 %	-1,97 %	11,47 %	2,68 %
Actions American Growth Fund Y-ACC (EUR)	40,44 %	10,64 %	-6,45 %	15,20 %	-3,34 %
Actions ASEAN Fund A (USD)	40,68 %	-1,18 %	-1,56 %	-0,97 %	7,28 %
Actions ASEAN Fund A (SGD)	32,66 %	2,70 %	-5,00 %	1,29 %	2,70 %
ASEAN Actions Fund A-ACC (USD)	40,66 %	-1,17 %	-1,57 %	-0,97 %	7,29 %
ASEAN Actions Fund A-ACC (HKD)	40,89 %	-0,15 %	-1,52 %	-1,31 %	6,40 %
ASEAN Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-
ASEAN Actions Fund E-ACC (EUR)	26,86 %	12,00 %	-6,76 %	1,62 %	0,23 %
ASEAN Actions Fund I-ACC (USD)	42,03 %	-0,15 %	-0,52 %	0,07 %	8,32 %
ASEAN Actions Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	-	-
Actions ASEAN Fund Y (USD)	41,84 %	-0,33 %	-0,73 %	-0,09 %	8,15 %
Actions ASEAN Fund Y (SGD)	-	-	-4,27 %	2,20 %	3,53 %
ASEAN Actions Fund Y-ACC (USD)	41,83 %	-0,32 %	-0,69 %	-0,11 %	8,13 %
ASEAN Actions Fund Y-ACC (SGD)	-	-	-4,18 %	2,13 %	3,58 %
Asia Equity Actions ESG Fund A (USD)	52,65 %	-22,96 %	-1,72 %	-2,62 %	4,69 %
Asia Equity Actions ESG Fund A (EUR)	38,67 %	-12,04 %	-6,20 %	0,65 %	-1,46 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Asia Equity Actions ESG Fund A (GBP)	39,05 %	-15,20 %	-1,84 %	-2,06 %	-1,85 %
Asia Equity Actions ESG Fund A (SGD)	44,04 %	-19,97 %	-5,22 %	-0,36 %	0,23 %
Asia Actions Equity ESG Fund A-ACC (USD)	52,60 %	-22,97 %	-1,71 %	-2,62 %	4,66 %
Asia Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	38,72 %	-12,07 %	-6,19 %	0,66 %	-1,48 %
Asia Actions Equity ESG Fund A-ACC (NOK)	23,58 %	-13,42 %	12,07 %	1,46 %	-1,92 %
Asia Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-2,45 %	-1,42 %	2,72 %
Asia Equity ESG Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-1,73 %	-2,59 %	4,62 %
Asia Equity ESG Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-1,68 %	-3,01 %	3,76 %
Asia Equity ESG Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	-	1,85 %
Asia Equity ESG Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-4,23 %	2,17 %
Asia Actions Equity ESG Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-3,60 %	3,73 %
Asia Equity Actions ESG Fund C (USD)	51,14 %	-23,76 %	-2,64 %	-3,57 %	3,61 %
Asia Actions Equity ESG Fund E-ACC (EUR)	37,69 %	-12,73 %	-6,89 %	-0,11 %	-2,19 %
Asia Actions Equity ESG Fund I-ACC (USD)	54,16 %	-22,16 %	-0,80 %	-1,52 %	5,74 %
Asia Actions Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	40,10 %	-11,20 %	-5,29 %	1,71 %	-0,49 %
Asia Actions Equity ESG Fund I-ACC (NOK)	-	-12,58 %	13,18 %	2,47 %	-0,90 %
Asia Actions Equity ESG Fund R-ACC (EUR)	-	-	-	2,16 %	-0,62 %
Asia Actions Equity ESG Fund SR-ACC (SGD)	44,31 %	-19,82 %	-5,00 %	-0,13 %	0,40 %
Asia Actions Equity ESG Fund W-ACC (GBP)	40,24 %	-14,49 %	-1,00 %	-1,20 %	-1,02 %
Asia Equity Actions ESG Fund Y (USD)	53,92 %	-22,32 %	-0,89 %	-1,79 %	5,59 %
Asia Equity Actions ESG Fund Y (EUR)	39,94 %	-11,31 %	-5,41 %	1,51 %	-0,61 %
Asia Actions Equity ESG Fund Y-ACC (USD)	53,92 %	-22,32 %	-0,94 %	-1,70 %	5,52 %
Asia Actions Equity ESG Fund Y-ACC (EUR)	39,82 %	-11,32 %	-5,41 %	1,55 %	-0,64 %
Asia Actions Equity ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-1,41 %	-0,41 %	3,39 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund A-ACC (USD)	57,02 %	-16,47 %	-3,15 %	2,27 %	1,78 %
Asia Pacific Actions Opportunities Fund A (EUR)	-	-4,59 %	-7,58 %	5,72 %	-4,26 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund A-ACC (EUR)	42,72 %	-4,60 %	-7,61 %	5,71 %	-4,23 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund A-ACC (HUF)	-	0,35 %	-8,94 %	10,76 %	-0,91 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-	-13,27 %	-0,32 %	4,02 %	0,70 %
Asia Pacific Opportunities Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-5,16 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund E-ACC (EUR)	41,66 %	-5,32 %	-8,29 %	4,91 %	-4,94 %
Asia Pacific Actions Opportunities Fund I (EUR)	-	-	-6,66 %	6,75 %	-3,27 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund I-ACC (USD)	58,64 %	-15,61 %	-2,22 %	3,37 %	2,77 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund I-ACC (EUR)	44,16 %	-3,65 %	-6,74 %	6,81 %	-3,24 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund I-ACC (GBP)	-	-7,07 %	-2,31 %	3,90 %	-3,60 %
Asia Pacific Actions Opportunities Fund Y (EUR)	43,97 %	-3,79 %	-6,78 %	6,55 %	-3,36 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund Y-ACC (USD)	58,44 %	-15,73 %	-2,38 %	3,18 %	2,59 %
Asia Actions Pacific Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	43,96 %	-3,81 %	-6,87 %	6,62 %	-3,40 %
Asian Smaller Actions Companies Fund A (USD)	60,83 %	-5,23 %	5,41 %	9,69 %	-0,80 %
Asian Smaller Actions Companies Fund A (EUR)	46,09 %	8,22 %	0,58 %	13,35 %	-6,59 %
Asian Actions Smaller Companies Fund A-ACC (USD)	60,80 %	-5,18 %	5,35 %	9,70 %	-0,78 %
Asian Actions Smaller Companies Fund A-ACC (EUR)	46,09 %	8,21 %	0,58 %	13,35 %	-6,60 %
Asian Actions Smaller Companies Fund A-ACC (SGD)	51,76 %	-1,52 %	1,61 %	12,29 %	-5,00 %
Asian Actions Smaller Companies Fund E-ACC (EUR)	44,98 %	7,44 %	-0,18 %	12,49 %	-7,33 %
Asian Smaller Actions Companies Fund I (USD)	62,46 %	-4,28 %	6,42 %	10,84 %	0,24 %
Asian Actions Smaller Companies Fund I-ACC (USD)	62,42 %	-4,26 %	6,47 %	10,82 %	0,20 %
Asian Actions Smaller Companies Fund I-ACC (EUR)	47,61 %	9,26 %	1,62 %	14,56 %	-5,69 %
Asian Actions Smaller Companies Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	-	-6,07 %
Asian Smaller Actions Companies Fund Y (USD)	62,08 %	-4,38 %	6,21 %	10,68 %	0,04 %
Asian Smaller Actions Companies Fund Y (EUR)	47,34 %	9,12 %	1,41 %	14,33 %	-5,84 %
Asian Actions Smaller Companies Fund Y-ACC (USD)	62,16 %	-4,39 %	6,28 %	10,64 %	0,06 %
Asian Actions Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR)	47,35 %	9,13 %	1,47 %	14,28 %	-5,79 %
Asian Actions Smaller Companies Fund Y-ACC (GBP)	47,69 %	5,25 %	6,14 %	11,25 %	-6,15 %
Asian Special Actions Situations Fund A (USD)	50,37 %	-25,92 %	-7,13 %	4,11 %	5,01 %
Asian Special Actions Situations Fund A (GBP)	36,96 %	-18,44 %	-7,25 %	4,65 %	-1,49 %
Asian Actions Special Situations Fund A-ACC (USD)	50,38 %	-25,93 %	-7,10 %	4,10 %	4,99 %
Asian Actions Special Situations Fund A-ACC (EUR)	36,63 %	-15,42 %	-11,35 %	7,55 %	-1,13 %
Asian Actions Special Situations Fund A-ACC (SEK)	29,89 %	-14,02 %	-2,96 %	11,59 %	-7,73 %
Asian Special Situations Fund Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	44,10 %	-22,01 %	-1,29 %	8,89 %	4,88 %
Asian Actions Special Situations Fund A-ACC (EUR) (hedged)	43,76 %	-23,90 %	-6,60 %	5,89 %	3,68 %
Asian Actions Special Situations Fund D-ACC (EUR)	35,98 %	-15,83 %	-11,81 %	7,02 %	-1,61 %
Asian Actions Special Situations Fund E-ACC (EUR)	35,63 %	-16,07 %	-12,01 %	6,77 %	-1,89 %
Asian Special Actions Situations Fund I (USD)	51,93 %	-25,19 %	-6,17 %	5,16 %	6,09 %
Asian Actions Special Situations Fund I-ACC (USD)	51,91 %	-25,14 %	-6,25 %	5,16 %	6,12 %
Asian Actions Special Situations Fund I-ACC (EUR)	38,07 %	-14,61 %	-10,51 %	8,67 %	-0,17 %
Asian Actions Special Situations Fund I-ACC (SEK)	31,34 %	-13,16 %	-2,00 %	12,74 %	-6,71 %
Asian Actions Special Situations Fund R-ACC (USD)	52,08 %	-25,00 %	-5,88 %	5,59 %	6,44 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Asian Actions Special Situations Fund SR-ACC (SGD)	42,14 %	-22,87 %	-10,21 %	6,66 %	0,77 %
Asian Special Actions Situations Fund W (GBP)	38,14 %	-17,74 %	-6,41 %	5,50 %	-0,62 %
Asian Special Actions Situations Fund Y (USD)	51,59 %	-25,28 %	-6,35 %	4,90 %	5,96 %
Asian Actions Special Situations Fund Y-ACC (USD)	51,65 %	-25,28 %	-6,34 %	5,01 %	5,88 %
Asian Actions Special Situations Fund Y-ACC (EUR)	37,75 %	-14,74 %	-10,59 %	8,52 %	-0,31 %
Asian Actions Special Situations Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	44,78 %	-23,24 %	-5,85 %	6,69 %	4,73 %
Australian Diversified Actions Equity Fund A (AUD)	33,40 %	7,51 %	1,28 %	6,21 %	7,02 %
Australian Actions Diversified Equity Fund A-ACC (AUD)	33,42 %	7,48 %	1,32 %	6,18 %	7,02 %
Australian Diversified Equity Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-5,63 %	4,15 %	5,50 %
Australian Actions Diversified Equity Fund I-ACC (USD)	59,57 %	-0,14 %	-4,60 %	5,25 %	6,13 %
Australian Diversified Actions Equity Fund Y (EUR)	-	-	-9,12 %	8,52 %	0,16 %
Australian Actions Diversified Equity Fund Y-ACC (AUD)	34,57 %	8,42 %	2,14 %	7,10 %	7,93 %
Australian Actions Diversified Equity Fund Y-ACC (EUR)	-	13,97 %	-9,18 %	8,55 %	0,09 %
China Actions A Shares Fund A-ACC (USD)	-	-	-10,70 %	-8,78 %	-1,64 %
China A Actions Shares Fund A (EUR)	-	-	-14,77 %	-5,74 %	-7,41 %
China Actions A Shares Fund A-ACC (EUR)	-	-	-14,76 %	-5,74 %	-7,42 %
China Actions A Shares Fund A-ACC (RMB)	-	-	-6,30 %	-4,64 %	-1,35 %
China Actions A Shares Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-11,43 %	-10,42 %	-3,65 %
China Actions A Shares Fund E-ACC (EUR)	-	-	-15,38 %	-6,45 %	-8,09 %
China Actions A Shares Fund I-ACC (USD)	-	-	-9,76 %	-7,75 %	-0,58 %
China Actions A Shares Fund I-ACC (EUR)	-	-	-13,87 %	-4,69 %	-6,36 %
China Actions A Shares Fund W-ACC (GBP)	-	-	-10,09 %	-7,48 %	-7,00 %
China Actions A Shares Fund Y-ACC (USD)	-	-	-9,94 %	-7,99 %	-0,81 %
China Actions A Shares Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-14,03 %	-4,93 %	-6,60 %
China Actions A Shares Fund Y-ACC (RMB)	-	-	-5,30 %	-3,85 %	-0,56 %
China Actions Consumer Fund A (USD)	44,52 %	-39,74 %	-7,91 %	-14,81 %	8,95 %
China Actions Consumer Fund A (EUR)	31,35 %	-31,19 %	-12,14 %	-11,96 %	2,58 %
China Actions Consumer Fund A (GBP)	31,64 %	-33,65 %	-8,02 %	-14,36 %	2,15 %
China Actions Consumer Fund A (SGD)	36,33 %	-37,37 %	-11,17 %	-12,83 %	4,29 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (USD)	44,55 %	-39,74 %	-7,91 %	-14,80 %	8,95 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (EUR)	31,31 %	-31,19 %	-12,13 %	-11,94 %	2,52 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (HKD)	44,75 %	-39,10 %	-7,90 %	-15,08 %	7,98 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (HUF)	-	-	-13,47 %	-7,69 %	6,08 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (AUD) (hedged)	41,05 %	-40,00 %	-8,80 %	-15,41 %	7,02 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-16,68 %	6,58 %
Actions China Consumer Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-15,64 %	7,83 %
China Consumer Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	1,56 %
Actions China Consumer Fund D-ACC (EUR)	30,65 %	-31,54 %	-12,57 %	-12,37 %	2,09 %
Actions China Consumer Fund E-ACC (EUR)	30,35 %	-31,72 %	-12,80 %	-12,56 %	1,77 %
Actions China Consumer Fund I-ACC (USD)	46,02 %	-39,13 %	-7,04 %	-13,86 %	9,99 %
Actions China Consumer Fund I-ACC (GBP)	-	-	-7,03 %	-13,50 %	3,28 %
Actions China Consumer Fund RA-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
China Actions Consumer Fund W (GBP)	-	-33,12 %	-7,14 %	-13,57 %	2,90 %
Actions China Consumer Fund Y-ACC (USD)	45,72 %	-39,22 %	-7,13 %	-14,07 %	9,88 %
Actions China Consumer Fund Y-ACC (EUR)	32,43 %	-30,62 %	-11,38 %	-11,15 %	3,37 %
China Actions Focus Fund A (USD)	19,14 %	-14,06 %	6,98 %	-7,60 %	8,73 %
China Actions Focus Fund A (GBP)	8,52 %	-5,37 %	6,87 %	-7,11 %	1,96 %
China Actions Focus Fund A (SGD)	12,40 %	-10,70 %	3,21 %	-5,50 %	4,11 %
Actions China Focus Fund A-ACC (USD)	19,20 %	-14,06 %	6,95 %	-7,56 %	8,76 %
Actions China Focus Fund A-ACC (EUR)	8,27 %	-1,86 %	2,11 %	-4,55 %	2,38 %
Actions China Focus Fund A-ACC (HKD)	19,37 %	-13,17 %	7,04 %	-7,92 %	7,75 %
China Focus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	8,72 %
China Focus Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	7,81 %
China Focus Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	8,73 %
China Focus Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	1,44 %
China Actions Focus Fund C (USD)	18,03 %	-14,94 %	5,88 %	-8,53 %	7,69 %
Actions China Focus Fund D-ACC (EUR)	7,68 %	-2,33 %	1,59 %	-4,96 %	1,86 %
Actions China Focus Fund E-ACC (EUR)	7,45 %	-2,60 %	1,34 %	-5,22 %	1,60 %
Actions China Focus Fund I-ACC (USD)	20,27 %	-13,16 %	8,03 %	-6,67 %	9,83 %
Actions China Focus Fund I-ACC (EUR)	9,43 %	-0,80 %	3,13 %	-3,56 %	3,42 %
Actions China Focus Fund SR-ACC (SGD)	12,63 %	-10,52 %	3,40 %	-5,31 %	4,32 %
Actions China Focus Fund X-MINCOME (USD)	-	-12,59 %	8,99 %	-5,73 %	10,74 %
China Actions Focus Fund Y (USD)	20,11 %	-13,32 %	7,85 %	-6,77 %	9,63 %
China Actions Focus Fund Y (GBP)	9,46 %	-4,58 %	7,79 %	-6,32 %	2,82 %
China Actions Focus Fund Y (SGD)	13,37 %	-9,97 %	4,11 %	-4,73 %	4,94 %
Actions China Focus Fund Y-ACC (USD)	20,15 %	-13,29 %	7,88 %	-6,82 %	9,67 %
Actions China Focus Fund Y-ACC (EUR)	9,22 %	-1,04 %	2,95 %	-3,70 %	3,22 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
China Actions Innovation Fund A (USD)	43,39 %	-42,24 %	-8,81 %	0,09 %	9,56 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (USD)	-	-42,25 %	-8,81 %	0,11 %	9,56 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (EUR)	30,18 %	-34,06 %	-12,91 %	3,44 %	3,13 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (HKD)	43,60 %	-41,67 %	-8,72 %	-0,33 %	8,69 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (HUF)	-	-	-14,25 %	8,51 %	6,65 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (SGD)	-	-40,02 %	-11,80 %	2,42 %	4,90 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-42,45 %	-9,84 %	-1,82 %	7,22 %
China Innovation Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	2,10 %
Actions China Innovation Fund D-ACC (EUR)	-	-34,33 %	-13,40 %	2,96 %	2,65 %
Actions China Innovation Fund E-ACC (EUR)	-	-34,51 %	-13,62 %	2,66 %	2,39 %
Actions China Innovation Fund I-ACC (USD)	-	-41,63 %	-7,85 %	1,17 %	10,70 %
Actions China Innovation Fund I-ACC (EUR)	-	-33,09 %	-12,05 %	4,53 %	4,24 %
Actions China Innovation Fund W-ACC (GBP)	-	-35,85 %	-8,13 %	1,15 %	3,73 %
Actions China Innovation Fund Y-ACC (USD)	44,57 %	-41,77 %	-8,05 %	0,89 %	10,53 %
Actions China Innovation Fund Y-ACC (EUR)	-	-33,64 %	-12,02 %	4,34 %	4,01 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (USD)	-	-	-4,92 %	8,05 %	7,33 %
Climate Actions Solutions Fund A (EUR)	-	-	-9,25 %	11,63 %	1,06 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (EUR)	-	-	-9,26 %	11,63 %	1,06 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (HUF)	-	-	-10,59 %	17,02 %	4,52 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-6,06 %	5,94 %	5,01 %
Actions Climate Solutions Fund E-ACC (EUR)	-	-	-9,93 %	10,79 %	0,31 %
Actions Climate Solutions Fund I-ACC (USD)	-	-	-3,93 %	9,19 %	8,45 %
Actions Climate Solutions Fund I-ACC (GBP)	-	-	-4,07 %	9,82 %	1,73 %
Actions Climate Solutions Fund W-ACC (GBP)	-	-	-4,18 %	9,52 %	1,53 %
Actions Climate Solutions Fund Y-ACC (USD)	-	-	-4,09 %	8,98 %	8,24 %
Emerging Actions Asia Fund A (USD)	37,35 %	-11,79 %	-1,98 %	7,22 %	3,65 %
Emerging Actions Asia Fund A (EUR)	24,83 %	0,70 %	-6,44 %	10,82 %	-2,41 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (USD)	37,34 %	-11,79 %	-1,97 %	7,24 %	3,66 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (EUR)	24,83 %	0,70 %	-6,45 %	10,84 %	-2,41 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (HKD)	37,65 %	-10,89 %	-1,95 %	6,89 %	2,77 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (PLN) (hedged)	31,12 %	-11,02 %	4,95 %	12,13 %	4,89 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	-	0,94 %
Actions Emerging Asia Fund E-ACC (EUR)	23,88 %	-0,05 %	-7,12 %	10,02 %	-3,13 %
Actions Emerging Asia Fund I-ACC (USD)	38,72 %	-10,89 %	-0,96 %	8,38 %	4,73 %
Actions Emerging Asia Fund W-ACC (GBP)	26,17 %	-2,06 %	-1,25 %	8,74 %	-1,92 %
Actions Emerging Asia Fund Y-ACC (USD)	38,52 %	-11,07 %	-1,12 %	8,17 %	4,55 %
Actions Emerging Asia Fund Y-ACC (EUR)	25,90 %	1,58 %	-5,69 %	11,81 %	-1,55 %
Emerging Europe, Middle East and Actions Africa Fund A (USD)	68,11 %	-41,90 %	-8,24 %	13,57 %	21,76 %
Emerging Europe, Middle East and Actions Africa Fund A (EUR)	52,70 %	-33,62 %	-12,43 %	17,37 %	14,56 %
Emerging Europe, Middle East and Actions Africa Fund A (GBP)	53,09 %	-36,02 %	-8,36 %	14,16 %	14,18 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund A-ACC (USD)	68,11 %	-41,90 %	-8,23 %	13,60 %	21,73 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund A-ACC (EUR)	52,72 %	-33,64 %	-12,47 %	17,42 %	14,57 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund A-ACC (PLN) (hedged)	47,13 %	-36,18 %	-1,43 %	15,59 %	18,84 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund E-ACC (EUR)	51,60 %	-34,14 %	-13,09 %	16,50 %	13,78 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund I-ACC (USD)	69,73 %	-41,30 %	-7,30 %	14,77 %	23,04 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund Y-ACC (USD)	69,41 %	-41,37 %	-7,51 %	14,55 %	22,72 %
Emerging Europe, Middle East Actions and Africa Fund Y-ACC (EUR)	54,02 %	-33,12 %	-11,69 %	18,51 %	15,58 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund A (USD)	60,14 %	-18,87 %	-6,15 %	1,30 %	1,23 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund A (EUR)	45,63 %	-7,42 %	-10,42 %	4,71 %	-4,75 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund A-ACC (USD)	60,18 %	-18,91 %	-6,12 %	1,36 %	1,14 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-4,62 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-5,24 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund I (USD)	-	-	-5,19 %	2,38 %	2,22 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund I (GBP)	-	-9,71 %	-5,82 %	2,85 %	-3,86 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund I-ACC (USD)	61,72 %	-18,07 %	-5,19 %	2,36 %	2,25 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-	-9,51 %	5,79 %	-3,78 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund I-ACC (GBP)	-	-	-5,27 %	2,90 %	-4,06 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	-	-9,09 %	-1,91 %	-2,01 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund R (CHF)	-	-	-	-	-7,99 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund R-ACC (USD)	-	-	-	2,81 %	2,65 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund R-ACC (EUR)	-	-	-	5,98 %	-3,56 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund R-GDIST (GBP)	47,80 %	-9,55 %	-4,95 %	3,19 %	-3,77 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund W (GBP)	47,18 %	-9,90 %	-5,52 %	2,80 %	-4,32 %
Emerging Markets Equity Actions ESG Fund Y (EUR)	-	-6,66 %	-9,69 %	5,65 %	-3,99 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund Y-ACC (USD)	61,50 %	-18,21 %	-5,33 %	2,21 %	2,04 %
Emerging Markets Actions Equity ESG Fund Y-ACC (HUF)	49,65 %	-1,85 %	-11,02 %	10,69 %	-0,64 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund A-ACC (USD)	-	-	-	17,88 %	2,63 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Emerging Markets Actions Ex China Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	21,80 %	-3,43 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	20,85 %	-4,07 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund I-ACC (USD)	-	-	-	19,14 %	3,63 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	23,06 %	-2,29 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	19,81 %	-2,73 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	19,49 %	-3,00 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	18,88 %	3,47 %
Emerging Markets Actions Ex China Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	22,80 %	-2,55 %
Emerging Actions Markets Fund A (USD)	62,49 %	-28,18 %	-9,95 %	9,72 %	1,24 %
Emerging Actions Markets Fund A (EUR)	47,58 %	-17,96 %	-14,08 %	13,42 %	-4,71 %
Emerging Actions Markets Fund A (GBP)	47,99 %	-20,93 %	-10,03 %	10,27 %	-5,05 %
Emerging Actions Markets Fund A (SGD)	53,21 %	-25,37 %	-13,08 %	12,21 %	-3,06 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (USD)	62,40 %	-28,19 %	-9,89 %	9,67 %	1,24 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (EUR)	47,67 %	-18,02 %	-14,03 %	13,38 %	-4,69 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (HUF)	50,60 %	-13,77 %	-15,31 %	18,81 %	-1,40 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) (hedged)	52,35 %	-25,74 %	-9,75 %	11,55 %	-0,08 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	61,43 %	-28,48 %	-10,81 %	7,68 %	-0,89 %
Actions Emerging Markets Fund D-ACC (EUR)	46,93 %	-18,38 %	-14,49 %	12,79 %	-5,15 %
Actions Emerging Markets Fund E-ACC (EUR)	46,51 %	-18,60 %	-14,67 %	12,49 %	-5,39 %
Emerging Actions Markets Fund I (EUR)	49,16 %	-17,18 %	-13,17 %	14,57 %	-3,74 %
Emerging Actions Markets Fund I (GBP)	49,40 %	-20,13 %	-9,12 %	11,45 %	-4,01 %
Actions Emerging Markets Fund I-ACC (USD)	64,04 %	-27,44 %	-9,06 %	10,87 %	2,25 %
Actions Emerging Markets Fund I-ACC (EUR)	-	-	-13,19 %	14,51 %	-3,70 %
Actions Emerging Markets Fund RA-ACC (USD)	-	-	-9,63 %	10,07 %	1,56 %
Actions Emerging Markets Fund SR-ACC (SGD)	53,59 %	-25,21 %	-12,94 %	12,45 %	-2,86 %
Emerging Actions Markets Fund W (GBP)	49,26 %	-20,25 %	-9,25 %	11,27 %	-4,29 %
Actions Emerging Markets Fund W-ACC (GBP)	49,23 %	-20,25 %	-9,26 %	11,22 %	-4,24 %
Emerging Actions Markets Fund Y (USD)	63,84 %	-27,56 %	-9,16 %	10,59 %	2,10 %
Emerging Actions Markets Fund Y (EUR)	48,93 %	-17,35 %	-13,27 %	14,28 %	-3,83 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (USD)	63,83 %	-27,56 %	-9,15 %	10,65 %	2,10 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR)	48,87 %	-17,33 %	-13,26 %	14,34 %	-3,88 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	61,53 %	-28,65 %	-12,30 %	8,25 %	0,05 %
Euro 50 Actions Index Fund A (EUR)	38,95 %	-2,10 %	18,41 %	16,82 %	7,50 %
Euro 50 Actions Index Fund A (GBP)	38,70 %	-5,35 %	23,86 %	13,70 %	7,03 %
Euro 50 Index Actions Fund A-ACC (EUR)	38,81 %	-2,02 %	18,32 %	16,84 %	7,48 %
Euro 50 Index Actions Fund Y-ACC (EUR)	38,98 %	-1,95 %	18,50 %	16,92 %	7,61 %
Europe Equity Actions ESG Fund A (EUR)	29,29 %	-3,71 %	2,58 %	8,96 %	4,03 %
Europe Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	29,29 %	-3,73 %	2,58 %	8,98 %	4,04 %
Europe Actions Equity ESG Fund A-ACC (CZK) (hedged)	29,94 %	-2,85 %	9,29 %	11,57 %	4,22 %
Europe Actions Equity ESG Fund A-ACC (USD) (hedged)	31,47 %	-3,41 %	6,66 %	10,24 %	5,38 %
Europe Actions Equity ESG Fund D-ACC (EUR)	28,67 %	-4,20 %	2,07 %	8,43 %	3,52 %
Europe Actions Equity ESG Fund E-ACC (EUR)	28,37 %	-4,43 %	1,84 %	8,12 %	3,26 %
Europe Equity Actions ESG Fund I (EUR)	30,68 %	-2,57 %	3,64 %	10,04 %	5,12 %
Europe Actions Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	30,68 %	-2,64 %	3,61 %	10,10 %	5,22 %
Europe Equity Actions ESG Fund W (GBP)	-	-	8,39 %	6,90 %	4,52 %
Europe Equity Actions ESG Fund Y (EUR)	30,38 %	-2,92 %	3,46 %	9,97 %	4,87 %
Europe Equity Actions ESG Fund Y (SGD)	35,49 %	-11,69 %	4,59 %	8,79 %	6,73 %
Europe Actions Equity ESG Fund Y-ACC (EUR)	30,41 %	-2,91 %	3,46 %	9,94 %	4,90 %
European Dynamic Actions Growth Fund A (EUR)	18,39 %	-4,02 %	5,46 %	3,06 %	-1,28 %
European Dynamic Actions Growth Fund A (SGD)	22,92 %	-12,68 %	6,60 %	2,03 %	0,39 %
European Actions Dynamic Growth Fund A-ACC (EUR)	18,41 %	-4,01 %	5,42 %	3,09 %	-1,29 %
European Actions Dynamic Growth Fund A-ACC (HUF) (hedged)	19,44 %	-3,62 %	18,47 %	11,15 %	1,11 %
European Actions Dynamic Growth Fund A-ACC (PLN) (hedged)	19,03 %	-4,44 %	13,59 %	4,97 %	0,49 %
European Actions Dynamic Growth Fund A-ACC (SGD) (hedged)	19,46 %	-4,50 %	9,10 %	2,43 %	-2,08 %
European Actions Dynamic Growth Fund A-ACC (USD) (hedged)	20,03 %	-4,29 %	9,91 %	4,32 %	-0,16 %
European Actions Dynamic Growth Fund D-ACC (EUR)	17,80 %	-4,52 %	4,90 %	2,60 %	-1,79 %
European Actions Dynamic Growth Fund E-ACC (EUR)	17,49 %	-4,73 %	4,68 %	2,30 %	-2,02 %
European Actions Dynamic Growth Fund I-ACC (EUR)	19,53 %	-3,03 %	6,51 %	4,09 %	-0,24 %
European Actions Dynamic Growth Fund I-ACC (USD)	31,57 %	-15,11 %	11,58 %	0,77 %	5,91 %
European Actions Dynamic Growth Fund I-ACC (USD) (hedged)	21,15 %	-3,31 %	10,96 %	5,20 %	1,09 %
European Actions Dynamic Growth Fund W-ACC (GBP)	19,65 %	-6,67 %	11,31 %	1,18 %	-0,84 %
European Dynamic Actions Growth Fund Y (EUR)	19,39 %	-3,19 %	6,34 %	3,97 %	-0,45 %
European Actions Dynamic Growth Fund Y-ACC (EUR)	19,39 %	-3,18 %	6,36 %	3,94 %	-0,41 %
European Actions Dynamic Growth Fund Y-ACC (USD) (hedged)	20,95 %	-3,49 %	10,85 %	5,16 %	0,56 %
European Actions Growth Fund A (EUR)	22,60 %	1,34 %	3,56 %	9,37 %	14,93 %
European Actions Growth Fund A (SGD)	27,28 %	-7,83 %	4,72 %	8,19 %	16,89 %
Actions European Growth Fund A-ACC (EUR)	22,66 %	1,33 %	3,59 %	9,33 %	14,94 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Actions European Growth Fund A-ACC (USD) (hedged)	23,85 %	0,44 %	7,87 %	9,67 %	16,21 %
European Actions Growth Fund C (EUR)	21,44 %	0,33 %	2,48 %	8,24 %	13,84 %
Actions European Growth Fund E-ACC (EUR)	21,75 %	0,57 %	2,80 %	8,50 %	14,06 %
Actions European Growth Fund I-ACC (EUR)	23,87 %	2,51 %	4,57 %	10,45 %	16,10 %
Actions European Growth Fund SR-ACC (EUR)	22,88 %	1,52 %	3,78 %	9,53 %	15,21 %
Actions European Growth Fund SR-ACC (SGD)	27,51 %	-7,62 %	4,88 %	8,43 %	17,17 %
Actions European Growth Fund W-ACC (GBP)	23,97 %	-1,50 %	9,33 %	7,27 %	15,50 %
European Actions Growth Fund Y (EUR)	23,70 %	2,22 %	4,45 %	10,27 %	15,90 %
Actions European Growth Fund Y-ACC (EUR)	23,71 %	2,18 %	4,42 %	10,24 %	15,96 %
European Larger Actions Companies Fund A (EUR)	22,79 %	1,77 %	3,66 %	9,08 %	14,20 %
European Actions Larger Companies Fund A-ACC (EUR)	22,77 %	1,79 %	3,68 %	9,10 %	14,18 %
European Actions Larger Companies Fund D-ACC (EUR)	22,17 %	1,34 %	3,10 %	8,57 %	13,57 %
European Actions Larger Companies Fund E-ACC (EUR)	21,84 %	1,04 %	2,89 %	8,27 %	13,34 %
European Actions Larger Companies Fund I-ACC (EUR)	24,11 %	2,81 %	4,68 %	10,28 %	15,40 %
European Larger Actions Companies Fund Y (EUR)	23,82 %	2,64 %	4,55 %	9,97 %	15,18 %
European Actions Larger Companies Fund Y-ACC (EUR)	23,83 %	2,63 %	4,56 %	10,01 %	15,19 %
European Actions Larger Companies Fund Y-ACC (USD) (hedged)	25,23 %	1,83 %	8,83 %	10,54 %	16,54 %
European Smaller Actions Companies Fund A (EUR)	57,82 %	-8,43 %	-3,82 %	2,67 %	-1,26 %
European Actions Smaller Companies Fund A-ACC (EUR)	57,86 %	-8,45 %	-3,82 %	2,70 %	-1,28 %
European Actions Smaller Companies Fund A-ACC (USD) (hedged)	57,87 %	-9,40 %	1,83 %	3,96 %	-1,00 %
European Actions Smaller Companies Fund B-ACC (USD) (hedged)	-	-	-	2,77 %	-1,86 %
European Actions Smaller Companies Fund E-ACC (EUR)	56,66 %	-9,13 %	-4,53 %	1,91 %	-2,00 %
European Actions Smaller Companies Fund I-ACC (EUR)	59,45 %	-7,53 %	-2,81 %	3,68 %	-0,28 %
European Smaller Actions Companies Fund Y (EUR)	59,12 %	-7,66 %	-2,99 %	3,56 %	-0,42 %
European Actions Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR)	59,12 %	-7,66 %	-2,98 %	3,55 %	-0,43 %
European Actions Smaller Companies Fund Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	0,21 %	5,56 %	1,53 %
European Smaller Actions Companies ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-11,33 %	-4,53 %	6,44 %	0,37 %
European Smaller Actions Companies ESG Fund I-ACC (EUR)	57,61 %	-10,43 %	-3,58 %	7,57 %	1,38 %
European Smaller Actions Companies ESG Fund RA-ACC (EUR)	-	-	-	7,38 %	1,18 %
European Smaller Actions Companies ESG Fund W-ACC (GBP)	-	-13,81 %	0,75 %	4,56 %	0,81 %
European Smaller Actions Companies ESG Fund Y-ACC (EUR)	-	-10,72 %	-3,72 %	7,31 %	1,29 %
FIRST All Country Actions World Fund A (USD)	42,14 %	-6,48 %	1,48 %	17,23 %	7,26 %
FIRST All Country Actions World Fund A (SGD)	34,00 %	-2,83 %	-2,05 %	19,85 %	2,72 %
FIRST All Actions Country World Fund A-ACC (EUR)	29,14 %	6,78 %	-3,16 %	21,12 %	1,01 %
FIRST All Actions Country World Fund E-ACC (EUR)	28,22 %	5,98 %	-3,87 %	20,22 %	0,24 %
FIRST All Country Actions World Fund I (USD)	43,63 %	-5,49 %	2,52 %	18,51 %	8,37 %
FIRST All Actions Country World Fund I-ACC (USD)	43,58 %	-5,46 %	2,55 %	18,44 %	8,39 %
FIRST All Actions Country World Fund I-ACC (EUR)	30,58 %	7,91 %	-2,15 %	22,38 %	2,04 %
FIRST All Actions Country World Fund I-ACC (GBP)	30,77 %	4,02 %	2,46 %	19,06 %	1,64 %
FIRST All Actions Country World Fund RY-ACC (USD)	-	-	2,64 %	18,50 %	8,52 %
FIRST All Actions Country World Fund Y-ACC (USD)	43,34 %	-5,66 %	2,19 %	18,16 %	8,21 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (USD)	-	-22,10 %	-9,43 %	13,98 %	2,02 %
Future Actions Connectivity Fund A (EUR)	-	-11,09 %	-13,55 %	17,76 %	-3,96 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (EUR)	42,45 %	-11,04 %	-13,57 %	17,75 %	-3,90 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (HUF)	-	-6,47 %	-14,83 %	23,38 %	-0,66 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-19,67 %	-12,36 %	14,31 %	-0,61 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-21,73 %	-7,95 %	15,09 %	1,04 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-22,31 %	-7,07 %	14,94 %	2,48 %
Actions Future Connectivity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-10,34 %	11,82 %	0,13 %
Actions Future Connectivity Fund E-ACC (EUR)	-	-11,77 %	-14,15 %	16,85 %	-4,67 %
Actions Future Connectivity Fund I-ACC (USD)	-	-21,23 %	-8,49 %	15,18 %	3,09 %
Actions Future Connectivity Fund I-ACC (EUR)	44,04 %	-10,14 %	-12,64 %	19,00 %	-2,95 %
Actions Future Connectivity Fund W-ACC (GBP)	44,00 %	-13,49 %	-8,73 %	15,52 %	-3,50 %
Future Actions Connectivity Fund Y (EUR)	43,69 %	-10,28 %	-12,82 %	18,79 %	-3,15 %
Actions Future Connectivity Fund Y-ACC (USD)	-	-21,43 %	-8,64 %	14,96 %	2,92 %
Actions Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR)	43,72 %	-10,28 %	-12,83 %	18,73 %	-3,10 %
Actions Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-18,90 %	-11,58 %	15,32 %	-0,03 %
Actions Germany Fund A (EUR)	30,72 %	-8,80 %	3,59 %	7,35 %	23,55 %
Germany Actions Fund A-ACC (EUR)	30,71 %	-8,81 %	3,61 %	7,32 %	23,57 %
Actions Germany Fund A-ACC (CHF) (hedged)	30,63 %	-8,73 %	3,01 %	4,94 %	20,77 %
Actions Germany Fund A-ACC (USD) (hedged)	32,26 %	-7,45 %	7,22 %	9,40 %	25,93 %
Germany Actions Fund I-ACC (EUR)	32,07 %	-7,87 %	4,65 %	8,49 %	24,78 %
Actions Germany Fund Y (EUR)	31,82 %	-8,03 %	4,46 %	8,32 %	24,59 %
Germany Actions Fund Y-ACC (EUR)	31,88 %	-8,01 %	4,45 %	8,26 %	24,61 %
Actions Germany Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	31,77 %	-7,89 %	3,93 %	5,82 %	21,94 %
Actions Germany Fund Y-ACC (USD) (hedged)	33,45 %	-6,67 %	8,12 %	10,27 %	26,95 %
Global Actions Consumer Brands Fund A-ACC (USD)	48,63 %	-19,66 %	8,37 %	8,80 %	-0,95 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Consumer Actions Brands Fund A (EUR)	35,08 %	-8,24 %	3,41 %	12,41 %	-6,74 %
Global Consumer Actions Brands Fund A (GBP)	35,42 %	-11,52 %	8,24 %	9,38 %	-7,08 %
Global Actions Consumer Brands Fund A-ACC (EUR)	35,07 %	-8,22 %	3,39 %	12,40 %	-6,71 %
Global Actions Consumer Brands Fund A-ACC (HKD)	-	-	8,41 %	8,36 %	-1,71 %
Global Actions Consumer Brands Fund A-ACC (HUF)	37,80 %	-3,53 %	1,87 %	17,83 %	-3,53 %
Global Actions Consumer Brands Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	6,74 %	-2,93 %
Global Consumer Brands Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-7,83 %
Global Actions Consumer Brands Fund D-ACC (EUR)	34,42 %	-8,68 %	2,89 %	11,88 %	-7,18 %
Global Actions Consumer Brands Fund D-ACC (EUR) (hedged)	41,04 %	-17,04 %	3,06 %	8,98 %	-4,76 %
Global Actions Consumer Brands Fund E-ACC (EUR)	34,10 %	-8,93 %	2,65 %	11,58 %	-7,42 %
Global Actions Consumer Brands Fund E-ACC (EUR) (hedged)	40,65 %	-17,25 %	2,78 %	8,65 %	-5,02 %
Global Actions Consumer Brands Fund I-ACC (USD)	-	-	9,47 %	9,94 %	0,07 %
Global Actions Consumer Brands Fund I-ACC (GBP)	-	-	9,26 %	10,57 %	-6,13 %
Global Actions Consumer Brands Fund W-ACC (GBP)	36,55 %	-10,77 %	9,18 %	10,29 %	-6,31 %
Global Consumer Actions Brands Fund Y (EUR)	36,24 %	-7,49 %	4,30 %	13,40 %	-5,94 %
Global Consumer Actions Brands Fund Y (GBP)	36,60 %	-10,82 %	9,17 %	10,31 %	-6,31 %
Global Actions Consumer Brands Fund Y-ACC (USD)	49,97 %	-18,97 %	9,30 %	9,74 %	-0,09 %
Global Actions Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR)	36,22 %	-7,46 %	4,28 %	13,45 %	-5,94 %
Global Actions Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	4,39 %	11,58 %	-3,51 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (USD)	44,45 %	-11,61 %	2,34 %	11,28 %	-3,83 %
Global Actions Demographics Fund A (EUR)	31,36 %	0,86 %	-2,30 %	14,97 %	-9,46 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (HUF)	33,94 %	6,09 %	-3,75 %	20,52 %	-6,34 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (SGD)	36,29 %	-8,20 %	-1,28 %	13,86 %	-7,95 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (EUR) (hedged)	38,65 %	-8,94 %	-0,82 %	12,18 %	-6,50 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	42,20 %	-10,96 %	3,92 %	12,00 %	-4,72 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-11,91 %	4,62 %	11,74 %	-3,61 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	43,58 %	-11,92 %	1,23 %	9,19 %	-5,78 %
Global Demographics Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-10,38 %
Actions Global Demographics Fund D-ACC (EUR)	30,61 %	0,38 %	-2,82 %	14,44 %	-9,94 %
Actions Global Demographics Fund E-ACC (EUR) (hedged)	37,67 %	-9,60 %	-1,60 %	11,33 %	-7,21 %
Actions Global Demographics Fund I-ACC (USD)	45,93 %	-10,78 %	3,39 %	12,46 %	-2,91 %
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (USD)	45,70 %	-10,86 %	3,20 %	12,23 %	-3,01 %
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (GBP)	32,74 %	-1,87 %	3,10 %	12,82 %	-9,03 %
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	39,87 %	-8,05 %	-0,11 %	13,21 %	-5,74 %
Global Financial Actions Services Fund A (EUR)	45,87 %	0,98 %	-1,02 %	23,90 %	16,02 %
Global Financial Actions Services Fund A (GBP)	46,28 %	-2,61 %	3,56 %	20,48 %	15,65 %
Global Financial Actions Services Fund A (USD)	60,50 %	-11,57 %	3,72 %	19,91 %	23,23 %
Global Actions Financial Services Fund A-ACC (EUR)	45,95 %	0,98 %	-1,03 %	23,87 %	16,02 %
Global Actions Financial Services Fund A-ACC (SGD)	51,32 %	-8,15 %	0,06 %	22,68 %	18,00 %
Global Actions Financial Services Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	19,24 %
Global Actions Financial Services Fund A-ACC (USD) (hedged)	55,88 %	-8,03 %	4,40 %	21,62 %	21,55 %
Global Actions Financial Services Fund E-ACC (EUR)	44,76 %	0,23 %	-1,77 %	22,99 %	15,15 %
Global Actions Financial Services Fund I-ACC (EUR)	47,31 %	2,03 %	-	25,12 %	17,21 %
Global Actions Financial Services Fund I-ACC (USD)	-	-	-	21,01 %	24,47 %
Global Actions Financial Services Fund W-ACC (GBP)	47,44 %	-1,78 %	4,43 %	21,58 %	16,61 %
Global Financial Actions Services Fund Y (EUR)	47,09 %	1,86 %	-0,23 %	25,01 %	16,99 %
Global Actions Financial Services Fund Y-ACC (EUR)	47,09 %	1,81 %	-0,18 %	24,97 %	17,01 %
Global Actions Financial Services Fund Y-ACC (USD)	61,75 %	-10,78 %	4,51 %	20,96 %	24,27 %
Global Actions Financial Services Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	20,48 %
Global Actions Focus Fund A (USD)	52,75 %	-11,79 %	1,09 %	13,82 %	7,27 %
Global Actions Focus Fund A (EUR)	38,82 %	0,70 %	-3,51 %	17,60 %	0,94 %
Global Actions Focus Fund A (GBP)	39,16 %	-2,89 %	0,98 %	14,46 %	0,55 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (USD)	52,78 %	-11,83 %	1,13 %	13,85 %	7,18 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	0,97 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (EUR) (hedged)	46,67 %	-10,07 %	-1,57 %	13,73 %	4,77 %
Actions Global Focus Fund E-ACC (EUR)	37,78 %	-0,05 %	-4,23 %	16,77 %	0,18 %
Actions Global Focus Fund E-ACC (EUR) (hedged)	45,47 %	-10,73 %	-2,37 %	12,87 %	3,96 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (USD)	54,30 %	-10,88 %	2,17 %	15,00 %	8,33 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (CHF)	-	-5,08 %	-6,42 %	18,48 %	-2,87 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (EUR)	-	1,78 %	-2,57 %	18,90 %	1,95 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (GBP)	-	-1,80 %	1,94 %	15,72 %	1,56 %
Actions Global Focus Fund W-ACC (GBP)	40,30 %	-2,09 %	1,86 %	15,43 %	1,42 %
Global Actions Focus Fund Y (EUR)	40,05 %	1,55 %	-2,72 %	18,67 %	1,80 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (USD)	54,10 %	-11,06 %	1,97 %	14,85 %	8,10 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (EUR)	40,01 %	1,56 %	-2,71 %	18,70 %	1,76 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	47,81 %	-9,34 %	-0,83 %	14,69 %	5,60 %
Global Actions Healthcare Fund A (EUR)	14,54 %	12,97 %	-5,54 %	10,23 %	-12,04 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Actions Healthcare Fund A (GBP)	14,79 %	9,05 %	-1,17 %	7,21 %	-12,34 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (EUR)	14,53 %	12,98 %	-5,53 %	10,22 %	-12,03 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (HUF)	16,83 %	18,79 %	-6,93 %	15,54 %	-9,02 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (USD)	26,02 %	-1,08 %	-1,01 %	6,65 %	-6,58 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-9,57 %
Actions Global Healthcare Fund B-ACC (USD)	-	-	-	5,67 %	-7,55 %
Global Healthcare Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-12,89 %
Actions Global Healthcare Fund D-ACC (EUR)	13,98 %	12,39 %	-5,99 %	9,68 %	-12,51 %
Actions Global Healthcare Fund E-ACC (EUR)	13,68 %	12,15 %	-6,24 %	9,40 %	-12,71 %
Actions Global Healthcare Fund I-ACC (EUR)	15,67 %	14,14 %	-4,63 %	11,35 %	-11,18 %
Actions Global Healthcare Fund W-ACC (GBP)	15,78 %	9,90 %	-0,33 %	8,16 %	-11,61 %
Global Actions Healthcare Fund Y (EUR)	15,50 %	13,96 %	-4,73 %	11,16 %	-11,29 %
Actions Global Healthcare Fund Y-ACC (EUR)	15,53 %	13,93 %	-4,74 %	11,18 %	-11,29 %
Actions Global Healthcare Fund Y-ACC (USD)	27,06 %	-0,23 %	-0,15 %	7,58 %	-5,78 %
Global Actions Industrials Fund A (EUR)	44,87 %	18,38 %	5,37 %	22,63 %	-4,83 %
Global Actions Industrials Fund A (GBP)	45,24 %	14,09 %	10,28 %	19,37 %	-5,24 %
Global Actions Industrials Fund A (USD)	-	-	-	-	1,09 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	22,70 %	-4,85 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (HUF)	-	-	-	-	-
Actions Global Industrials Fund A-ACC (USD)	-	-	-	-	1,09 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Industrials Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Industrials Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-5,77 %
Actions Global Industrials Fund E-ACC (EUR)	43,79 %	17,52 %	4,57 %	21,73 %	-5,55 %
Actions Global Industrials Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Industrials Fund W-ACC (GBP)	46,47 %	15,09 %	11,18 %	20,37 %	-4,39 %
Global Actions Industrials Fund Y (EUR)	46,10 %	19,40 %	6,26 %	23,70 %	-4,01 %
Global Actions Industrials Fund Y (USD)	-	-	-	-	1,94 %
Actions Global Industrials Fund Y-ACC (EUR)	46,17 %	19,41 %	6,23 %	23,70 %	-4,02 %
Actions Global Industrials Fund Y-ACC (USD)	-	-	11,56 %	19,78 %	1,52 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund A-ACC (USD)	20,34 %	-3,97 %	-1,57 %	4,79 %	11,30 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund A-ACC (EUR)	9,35 %	9,46 %	-5,97 %	8,20 %	4,87 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund A-ACC (HUF)	11,59 %	15,23 %	-7,41 %	13,53 %	8,47 %
Global Low Volatility Equity Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	20,41 %	-4,04 %	-1,56 %	4,85 %	11,38 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund E-ACC (EUR)	8,55 %	8,57 %	-6,79 %	7,48 %	4,10 %
Global Low Volatility Actions Equity Fund I (GBP)	11,10 %	7,17 %	-0,20 %	6,82 %	5,95 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund I-ACC (USD)	22,07 %	-2,69 %	-0,16 %	6,33 %	12,96 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund I-ACC (GBP)	11,16 %	7,20 %	-0,31 %	6,89 %	5,93 %
Global Low Volatility Actions Equity Fund W (GBP)	10,46 %	6,54 %	-0,86 %	6,22 %	5,34 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund Y-ACC (USD)	21,29 %	-3,20 %	-0,81 %	5,69 %	12,30 %
Global Low Actions Volatility Equity Fund Y-ACC (EUR)	10,21 %	10,55 %	-5,31 %	9,22 %	5,83 %
Global Actions Technology Fund A (EUR)	54,75 %	3,98 %	-0,73 %	32,44 %	2,28 %
Global Actions Technology Fund A (GBP)	55,04 %	0,29 %	3,87 %	28,86 %	1,88 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (EUR)	54,73 %	3,96 %	-0,73 %	32,45 %	2,28 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (HUF)	57,78 %	9,33 %	-2,21 %	38,80 %	5,80 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (SGD)	60,62 %	-5,36 %	0,31 %	31,11 %	4,03 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (USD)	70,25 %	-8,92 %	3,98 %	28,18 %	8,64 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (EUR) (hedged)	65,79 %	-7,43 %	1,08 %	29,09 %	5,57 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	-	6,49 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	-	-	7,68 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	-	5,08 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-	-	-	-	5,45 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (USD) (hedged)	68,07 %	-6,10 %	4,89 %	31,49 %	7,41 %
Actions Global Technology Fund B-ACC (USD) (hedged)	-	-	-	29,96 %	6,56 %
Global Technology Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	1,30 %
Actions Global Technology Fund D-ACC (EUR)	54,03 %	3,44 %	-1,21 %	31,77 %	1,77 %
Actions Global Technology Fund E-ACC (EUR)	53,58 %	3,21 %	-1,48 %	31,45 %	1,52 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (EUR)	56,33 %	5,01 %	0,26 %	33,82 %	3,31 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	-	2,85 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (USD)	72,02 %	-8,04 %	5,05 %	29,48 %	9,72 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (EUR) (hedged)	67,47 %	-6,56 %	2,17 %	30,40 %	6,61 %
Global Technology Fund Actions I-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Technology Fund W-ACC (GBP)	56,41 %	1,12 %	4,77 %	29,98 %	2,75 %
Actions Global Technology Fund X-ACC (EUR)	-	-	-	-	4,17 %
Global Actions Technology Fund Y (EUR)	56,05 %	4,86 %	0,10 %	33,59 %	3,15 %
Actions Global Technology Fund Y-ACC (EUR)	56,00 %	4,95 %	0,09 %	33,57 %	3,13 %
Actions Global Technology Fund Y-ACC (USD)	71,71 %	-8,17 %	4,88 %	29,28 %	9,55 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Actions Global Technology Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	67,22 %	-6,66 %	2,09 %	30,13 %	6,36 %
Global Thematic Actions Opportunities Fund A (USD)	44,35 %	-13,91 %	-1,73 %	10,69 %	3,68 %
Global Thematic Actions Opportunities Fund A (EUR)	31,16 %	-1,69 %	-6,22 %	14,40 %	-2,39 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund A-ACC (USD)	44,33 %	-13,87 %	-1,76 %	10,72 %	3,68 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund A-ACC (EUR)	31,17 %	-1,71 %	-6,17 %	14,37 %	-2,37 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund A-ACC (HKD)	-	-13,00 %	-1,69 %	10,30 %	2,77 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund A-ACC (HUF)	-	-	-7,60 %	19,90 %	0,96 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund D-ACC (EUR)	-	-	-6,68 %	13,79 %	-2,85 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund E-ACC (EUR)	-	-2,42 %	-6,90 %	13,49 %	-3,09 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund I-ACC (USD)	-	-13,01 %	-0,73 %	11,83 %	4,78 %
Global Thematic Actions Opportunities Fund W (GBP)	-	-4,31 %	-1,05 %	12,25 %	-1,85 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund W-ACC (GBP)	32,57 %	-4,38 %	-1,00 %	12,25 %	-1,93 %
Global Thematic Actions Opportunities Fund Y (USD)	45,58 %	-13,13 %	-0,93 %	11,66 %	4,56 %
Global Thematic Actions Opportunities Fund Y (EUR)	32,15 %	-0,87 %	-5,42 %	15,39 %	-1,56 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund Y-ACC (USD)	45,54 %	-13,18 %	-0,88 %	11,64 %	4,59 %
Global Actions Thematic Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	-	-0,87 %	-5,41 %	15,35 %	-1,57 %
Greater Actions China Fund A (USD)	46,97 %	-30,34 %	-12,34 %	0,53 %	7,00 %
Greater Actions China Fund A (SGD)	38,63 %	-27,61 %	-15,45 %	2,81 %	2,44 %
Actions Greater China Fund A-ACC (USD)	46,99 %	-30,35 %	-12,38 %	0,53 %	7,03 %
Actions Greater China Fund A-ACC (EUR)	33,53 %	-20,45 %	-16,35 %	3,84 %	0,78 %
Actions Greater China Fund A-ACC (NOK)	19,01 %	-21,85 %	-	4,65 %	0,32 %
Actions Greater China Fund D-ACC (EUR)	32,91 %	-20,85 %	-16,79 %	3,39 %	0,20 %
Actions Greater China Fund E-ACC (EUR)	32,56 %	-21,05 %	-16,97 %	3,09 %	-0,02 %
Actions Greater China Fund I-ACC (USD)	48,42 %	-29,65 %	-11,35 %	1,59 %	8,06 %
Actions Greater China Fund SR-ACC (SGD)	38,93 %	-27,46 %	-15,26 %	3,03 %	2,66 %
Actions Greater China Fund Y-ACC (USD)	48,24 %	-29,76 %	-11,57 %	1,36 %	7,89 %
Actions Iberia Fund A (EUR)	22,72 %	-6,96 %	6,80 %	24,57 %	21,87 %
Iberia Actions Fund A-ACC (EUR)	22,71 %	-6,95 %	6,81 %	24,50 %	21,88 %
Iberia Actions Fund E-ACC (EUR)	21,79 %	-7,66 %	6,00 %	23,64 %	20,95 %
Iberia Actions Fund I-ACC (EUR)	23,92 %	-6,07 %	7,95 %	25,86 %	23,05 %
Iberia Actions Fund Y-ACC (EUR)	23,79 %	-6,17 %	7,76 %	25,63 %	22,88 %
India Actions Focus Fund A (USD)	49,97 %	8,78 %	-4,49 %	24,10 %	6,68 %
India Actions Focus Fund A (EUR)	36,28 %	24,21 %	-8,84 %	28,24 %	0,45 %
India Actions Focus Fund A (GBP)	36,60 %	19,78 %	-4,60 %	24,72 %	0,09 %
India Actions Focus Fund A (SGD)	41,41 %	13,08 %	-7,87 %	26,93 %	2,18 %
Actions India Focus Fund A-ACC (USD)	49,91 %	8,79 %	-4,49 %	24,12 %	6,69 %
Actions India Focus Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	-	3,45 %
Actions India Focus Fund E-ACC (EUR)	-	23,26 %	-9,55 %	27,23 %	-0,29 %
Actions India Focus Fund I-ACC (USD)	51,63 %	9,86 %	-3,52 %	25,41 %	7,76 %
Actions India Focus Fund I-ACC (GBP)	-	-	-3,64 %	26,05 %	1,08 %
India Actions Focus Fund Y (USD)	51,22 %	9,68 %	-3,64 %	25,15 %	7,57 %
India Actions Focus Fund Y (EUR)	37,41 %	25,27 %	-8,08 %	29,33 %	1,31 %
India Actions Focus Fund Y (GBP)	37,80 %	20,78 %	-3,78 %	25,83 %	0,93 %
Actions India Focus Fund Y-ACC (USD)	51,26 %	9,70 %	-3,68 %	25,18 %	7,58 %
Actions India Focus Fund Y-ACC (EUR)	37,43 %	25,24 %	-8,07 %	29,36 %	1,30 %
Actions Indonesia Fund A (USD)	29,41 %	17,35 %	-2,40 %	-10,51 %	-9,32 %
Actions Indonesia Fund Y (USD)	30,55 %	18,19 %	-1,50 %	-9,75 %	-8,55 %
Indonesia Actions Fund Y-ACC (USD)	30,56 %	18,36 %	-1,59 %	-9,71 %	-8,54 %
Actions Italy Fund A (EUR)	42,01 %	2,15 %	15,23 %	20,17 %	13,67 %
Italy Actions Fund A-ACC (EUR)	42,02 %	2,15 %	15,27 %	20,15 %	13,69 %
Italy Actions Fund D-ACC (EUR)	41,35 %	1,60 %	14,66 %	19,57 %	13,09 %
Italy Actions Fund E-ACC (EUR)	40,98 %	1,39 %	14,38 %	19,30 %	12,77 %
Italy Actions Fund I-ACC (EUR)	43,53 %	3,18 %	16,46 %	21,39 %	14,92 %
Actions Italy Fund Y (EUR)	43,25 %	3,06 %	16,15 %	21,21 %	14,70 %
Italy Actions Fund Y-ACC (EUR)	43,19 %	3,06 %	16,19 %	21,24 %	14,68 %
Japan Equity Actions ESG Fund A (JPY)	32,39 %	2,83 %	6,22 %	21,87 %	-3,50 %
Japan Equity Actions ESG Fund A (EUR)	17,61 %	-1,08 %	-3,21 %	8,68 %	0,34 %
Japan Equity Actions ESG Fund A (SGD)	22,04 %	-10,02 %	-2,20 %	7,63 %	2,09 %
Japan Actions Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	17,71 %	-1,15 %	-3,18 %	8,66 %	0,37 %
Japan Actions Equity ESG Fund A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	-	-	9,37 %	26,32 %	-1,69 %
Japan Actions Equity ESG Fund A-ACC (USD) (hedged)	32,80 %	2,85 %	9,91 %	28,61 %	0,21 %
Japan Actions Equity ESG Fund E-ACC (EUR)	16,79 %	-1,82 %	-3,92 %	7,85 %	-0,43 %
Japan Actions Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-0,15 %	-2,26 %	9,79 %	1,34 %
Japan Actions Equity ESG Fund I-ACC (USD) (hedged)	-	3,97 %	11,20 %	29,51 %	1,14 %
Japan Actions Equity ESG Fund W-ACC (GBP)	-	-3,87 %	2,18 %	6,60 %	0,80 %
Japan Equity Actions ESG Fund Y (EUR)	18,68 %	-0,27 %	-2,37 %	9,61 %	1,20 %
Japan Actions Equity ESG Fund Y-ACC (JPY)	33,52 %	3,75 %	7,07 %	22,91 %	-2,69 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Japan Actions Growth Fund A (JPY)	42,97 %	-12,17 %	12,79 %	15,83 %	-4,25 %
Actions Japan Growth Fund I-ACC (JPY)	44,46 %	-11,27 %	13,95 %	17,06 %	-3,28 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (JPY)	44,22 %	-11,42 %	13,71 %	16,83 %	-3,41 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (EUR)	28,14 %	-14,85 %	3,60 %	4,24 %	0,40 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	43,05 %	-12,35 %	14,48 %	20,91 %	-1,46 %
Japan Actions Value Fund A (JPY)	43,93 %	7,24 %	10,53 %	35,53 %	-0,41 %
Japan Actions Value Fund A (EUR) (hedged)	42,70 %	6,02 %	11,21 %	40,37 %	1,78 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (JPY)	43,91 %	7,26 %	10,51 %	35,52 %	-0,39 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (EUR)	27,91 %	3,13 %	0,65 %	20,87 %	3,54 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Japan Value Fund A-ACC (USD) (hedged)	44,51 %	7,20 %	14,39 %	42,86 %	3,48 %
Japan Value Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY)	-	-	-	-	-0,49 %
Japan Value Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	3,08 %
Japan Actions Value Fund B (JPY)	-	-	-	-	-1,33 %
Actions Japan Value Fund B-ACC (USD) (hedged)	-	-	-	-	1,89 %
Actions Japan Value Fund I-ACC (JPY)	45,43 %	8,36 %	11,65 %	36,94 %	0,58 %
Actions Japan Value Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Japan Value Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	41,98 %	2,50 %
Japan Value Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP)	-	-	-	-	4,29 %
Actions Japan Value Fund W-ACC (GBP)	-	0,25 %	6,24 %	18,73 %	4,08 %
Actions Japan Value Fund Y-ACC (JPY)	45,16 %	8,16 %	11,45 %	36,72 %	0,44 %
Actions Japan Value Fund Y-ACC (EUR)	28,97 %	3,99 %	1,55 %	21,94 %	4,42 %
Japan Actions Value Fund Y (EUR) (hedged)	43,91 %	6,83 %	12,03 %	41,40 %	2,45 %
Japan Actions Value Fund Y (USD) (hedged)	-	-	15,04 %	43,63 %	4,01 %
Latin Actions America Fund A (USD)	55,44 %	-4,85 %	-7,55 %	15,25 %	-5,24 %
Actions Latin America Fund A-ACC (USD)	55,43 %	-4,84 %	-7,55 %	15,23 %	-5,23 %
Actions Latin America Fund A-ACC (EUR)	41,21 %	8,58 %	-11,75 %	19,04 %	-10,76 %
Actions Latin America Fund D-ACC (EUR)	40,53 %	8,11 %	-12,24 %	18,48 %	-11,18 %
Actions Latin America Fund E-ACC (EUR)	40,17 %	7,84 %	-12,43 %	18,15 %	-11,43 %
Actions Latin America Fund I-ACC (USD)	56,93 %	-3,79 %	-6,60 %	16,39 %	-4,22 %
Actions Latin America Fund W-ACC (GBP)	42,76 %	5,67 %	-6,87 %	16,83 %	-10,39 %
Latin Actions America Fund Y (USD)	56,73 %	-4,03 %	-6,76 %	16,22 %	-4,42 %
Latin Actions America Fund Y (EUR)	42,41 %	9,55 %	-10,98 %	20,06 %	-10,02 %
Actions Latin America Fund Y-ACC (USD)	56,80 %	-4,09 %	-6,77 %	16,27 %	-4,47 %
Actions Latin America Fund Y-ACC (EUR)	42,34 %	9,58 %	-10,98 %	20,13 %	-10,03 %
Actions Nordic Fund A (SEK)	62,66 %	6,09 %	8,32 %	18,49 %	-4,65 %
Nordic Actions Fund A-ACC (SEK)	62,65 %	6,06 %	8,31 %	18,50 %	-4,63 %
Nordic Actions Fund A-ACC (EUR)	70,99 %	4,35 %	-1,06 %	14,15 %	2,19 %
Actions Nordic Fund A-ACC (USD) (hedged)	63,25 %	5,86 %	11,29 %	17,99 %	1,04 %
Actions Nordic Fund Y (SEK)	64,02 %	7,00 %	9,20 %	19,51 %	-3,80 %
Nordic Actions Fund Y-ACC (SEK)	64,06 %	6,96 %	9,21 %	19,51 %	-3,78 %
Nordic Actions Fund Y-ACC (EUR)	72,40 %	5,24 %	-0,21 %	15,19 %	3,05 %
Actions Nordic Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	62,40 %	5,60 %	8,81 %	17,09 %	0,35 %
Actions Pacific Fund A (USD)	67,49 %	-23,17 %	-8,15 %	2,72 %	5,15 %
Actions Pacific Fund A (SGD)	57,93 %	-20,18 %	-11,38 %	5,06 %	0,66 %
Actions Pacific Fund A (USD) (hedged)	61,52 %	-15,82 %	-2,84 %	11,52 %	4,13 %
Pacific Actions Fund A-ACC (EUR)	52,19 %	-12,29 %	-12,33 %	6,14 %	-0,98 %
Pacific Actions Fund A-ACC (HUF)	55,33 %	-7,78 %	-13,61 %	11,23 %	2,41 %
Pacific Actions Fund A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	-	2,33 %
Pacific Actions Fund E-ACC (EUR)	51,18 %	-12,95 %	-13,02 %	5,39 %	-1,75 %
Pacific Actions Fund I-ACC (USD)	69,20 %	-22,41 %	-7,35 %	4,01 %	6,24 %
Pacific Actions Fund W-ACC (GBP)	53,89 %	-14,70 %	-7,45 %	4,16 %	-0,53 %
Actions Pacific Fund Y (USD)	68,84 %	-22,52 %	-7,39 %	3,60 %	6,05 %
Pacific Actions Fund Y-ACC (USD)	68,96 %	-22,54 %	-7,36 %	3,62 %	6,05 %
Pacific Actions Fund Y-ACC (EUR)	53,49 %	-11,56 %	-11,59 %	7,03 %	-0,15 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund A-ACC (USD)	-	-	-	2,83 %	-0,30 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	6,26 %	-6,14 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	1,01 %	-2,31 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	5,47 %	-6,86 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund I-ACC (USD)	-	-	-	3,99 %	0,78 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	7,43 %	-5,11 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	4,52 %	-5,50 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	4,31 %	-5,71 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	3,70 %	0,59 %
Sustainable Actions Asian Focus Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	7,14 %	-5,31 %
Sustainable Eurozone Actions Equity Fund A (EUR)	-	-2,82 %	8,80 %	7,08 %	4,48 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund A-ACC (EUR)	34,58 %	-2,88 %	8,79 %	7,16 %	4,47 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund A-ACC (HUF)	-	2,08 %	7,23 %	12,31 %	8,03 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund E-ACC (EUR)	33,56 %	-3,59 %	7,99 %	6,30 %	3,71 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund I-ACC (EUR)	36,06 %	-1,93 %	10,03 %	8,26 %	5,47 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund W-ACC (GBP)	-	-5,50 %	14,79 %	5,15 %	4,90 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund X-ACC (EUR)	-	-1,07 %	10,78 %	9,17 %	6,35 %
Sustainable Actions Eurozone Equity Fund Y-ACC (EUR)	35,74 %	-2,08 %	9,75 %	8,07 %	5,34 %
Sustainable Actions Global Equity Fund A-ACC (USD)	-	-	-	10,93 %	-0,80 %
Sustainable Actions Global Equity Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	14,67 %	-6,70 %
Sustainable Actions Global Equity Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	13,78 %	-7,35 %
Sustainable Actions Global Equity Fund I-ACC (USD)	-	-	-	12,20 %	0,26 %
Sustainable Actions Global Equity Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	15,94 %	-5,60 %
Sustainable Actions Global Equity Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	12,71 %	-5,90 %
Sustainable Actions Global Equity Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	12,41 %	-6,18 %
Sustainable Actions Global Equity Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	11,91 %	-
Sustainable Actions Global Equity Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	15,65 %	-5,87 %
Sustainable US Actions Equity Fund A (USD)	41,38 %	-11,36 %	-4,15 %	20,61 %	-3,96 %
Sustainable Actions US Equity Fund A-ACC (USD)	-	-	-4,15 %	20,62 %	-3,96 %
Sustainable Actions US Equity Fund A-ACC (EUR)	28,49 %	1,19 %	-8,52 %	24,66 %	-9,59 %
Sustainable Actions US Equity Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-7,86 %	18,20 %	-5,73 %
Sustainable Actions US Equity Fund E-ACC (EUR)	-	-	-9,19 %	23,70 %	-10,26 %
Sustainable Actions US Equity Fund I-ACC (USD)	-	-	-3,16 %	21,89 %	-2,97 %
Sustainable Actions US Equity Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-6,88 %	19,46 %	-4,70 %
Sustainable Actions US Equity Fund I-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-5,65 %	21,04 %	-3,41 %
Sustainable Actions US Equity Fund W-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-5,90 %	20,83 %	-3,65 %
Sustainable Actions US Equity Fund Y-ACC (USD)	42,59 %	-10,57 %	-3,33 %	21,63 %	-3,14 %
Sustainable Actions US Equity Fund Y-ACC (GBP)	-	-	-3,54 %	22,33 %	-9,08 %
Sustainable Actions US Equity Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-7,02 %	19,21 %	-4,90 %
Actions Switzerland Fund A (CHF)	24,22 %	-0,35 %	-2,90 %	-1,39 %	3,59 %
Switzerland Actions Fund A-ACC (CHF)	24,22 %	-0,34 %	-2,91 %	-1,39 %	3,57 %
Switzerland Actions Fund Y-ACC (CHF)	25,28 %	0,54 %	-2,09 %	-0,55 %	4,49 %
Actions Thailand Fund A (USD)	21,57 %	-6,08 %	-6,20 %	-16,96 %	-2,30 %
Thailand Actions Fund A-ACC (USD)	21,55 %	-6,17 %	-6,17 %	-16,95 %	-2,31 %
Actions Thailand Fund Y (USD)	22,59 %	-5,17 %	-5,42 %	-16,30 %	-1,48 %
Thailand Actions Fund Y-ACC (USD)	22,59 %	-5,27 %	-5,41 %	-16,24 %	-1,47 %
UK Special Actions Situations Fund A (GBP)	-	2,90 %	4,80 %	8,69 %	11,79 %
UK Actions Special Situations Fund A-ACC (GBP)	-	-	4,85 %	8,66 %	11,78 %
UK Actions Special Situations Fund A-ACC (EUR)	43,45 %	6,53 %	0,18 %	11,63 %	12,22 %
UK Special Actions Situations Fund I (GBP)	45,37 %	3,76 %	5,97 %	9,78 %	13,00 %
UK Special Actions Situations Fund W (GBP)	45,16 %	3,73 %	5,80 %	9,76 %	12,81 %
UK Actions Special Situations Fund Y-ACC (GBP)	-	-	5,70 %	9,61 %	12,79 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (USD)	47,88 %	-11,55 %	-4,99 %	14,07 %	-3,97 %
Water & Actions Waste Fund A (EUR)	34,37 %	0,95 %	-9,29 %	17,80 %	-9,51 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (EUR)	34,32 %	1,00 %	-9,33 %	17,85 %	-9,59 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (HUF)	37,13 %	6,13 %	-10,65 %	23,55 %	-6,45 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (NOK)	19,67 %	-0,62 %	8,35 %	18,79 %	-9,94 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (SEK)	27,80 %	2,66 %	-0,73 %	22,31 %	-15,58 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	45,76 %	-12,73 %	-8,41 %	11,52 %	-5,81 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	46,25 %	-11,65 %	-2,73 %	14,56 %	-3,51 %
Water & Waste Actions Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-11,87 %	-6,00 %	11,87 %	-5,91 %
Water & Waste Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-10,50 %
Water & Waste Actions Fund D-ACC (EUR)	33,76 %	0,40 %	-9,74 %	17,22 %	-9,97 %
Water & Waste Actions Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	45,07 %	-13,22 %	-8,94 %	11,03 %	-6,44 %
Water & Waste Actions Fund E-ACC (EUR)	33,33 %	0,22 %	-9,98 %	16,95 %	-10,23 %
Water & Waste Actions Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	44,84 %	-13,42 %	-9,17 %	10,73 %	-6,63 %
Water & Waste Actions Fund I-ACC (USD)	49,41 %	-10,67 %	-4,08 %	15,24 %	-2,95 %
Water & Waste Actions Fund I-ACC (EUR)	35,73 %	1,95 %	-8,40 %	19,09 %	-8,64 %
Water & Waste Actions Fund I-ACC (NOK)	20,98 %	0,38 %	9,47 %	18,82 %	-8,97 %
Water & Waste Actions Fund I-ACC (SEK)	29,17 %	3,67 %	0,24 %	23,53 %	-14,67 %
Water & Waste Actions Fund RY-ACC (USD)	-	-10,59 %	-4,01 %	15,35 %	-2,86 %
Water & Waste Actions Fund RY-ACC (CHF)	-	-4,75 %	-11,99 %	18,79 %	-12,89 %
Water & Waste Actions Fund RY-ACC (EUR)	-	2,05 %	-8,28 %	19,16 %	-8,50 %
Water & Actions Waste Fund W (GBP)	35,89 %	-1,81 %	-4,30 %	15,64 %	-9,10 %
Water & Waste Actions Fund W-ACC (GBP)	35,90 %	-1,82 %	-4,28 %	15,66 %	-9,16 %
Water & Waste Actions Fund X-ACC (EUR)	-	2,83 %	-7,63 %	20,00 %	-7,94 %
Water & Waste Actions Fund Y-ACC (USD)	49,11 %	-10,84 %	-4,18 %	15,11 %	-3,18 %
Water & Waste Actions Fund Y-ACC (EUR)	35,55 %	1,82 %	-8,52 %	18,84 %	-8,78 %
Water & Waste Actions Fund Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	46,89 %	-12,05 %	-8,13 %	10,06 %	-7,17 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Water & Waste Actions Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	47,05 %	-11,98 %	-7,53 %	12,55 %	-4,92 %
World Actions Fund A-ACC (USD)	49,66 %	-8,81 %	-1,91 %	16,35 %	6,36 %
Actions World Fund A (EUR)	36,02 %	4,10 %	-6,34 %	20,21 %	0,16 %
World Actions Fund A-ACC (CZK)	29,91 %	-1,17 %	-10,43 %	28,65 %	-0,72 %
World Actions Fund A-ACC (EUR)	35,98 %	4,12 %	-6,34 %	20,18 %	0,20 %
World Actions Fund A-ACC (HKD)	49,97 %	-7,87 %	-1,85 %	15,91 %	5,49 %
World Actions Fund A-ACC (HUF)	38,76 %	9,44 %	-7,73 %	26,00 %	3,59 %
World Actions Fund A-ACC (SGD)	41,20 %	-5,27 %	-5,33 %	18,96 %	1,89 %
Actions World Fund A-ACC (CZK) (hedged)	44,82 %	-3,71 %	1,06 %	20,96 %	3,89 %
Actions World Fund A-ACC (JPY) (hedged)	45,80 %	-4,60 %	-4,89 %	12,70 %	-0,27 %
World Actions Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	14,17 %	4,54 %
World Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-0,81 %
World Actions Fund E-ACC (EUR)	35,03 %	3,31 %	-7,05 %	19,33 %	-0,60 %
World Actions Fund I-ACC (USD)	51,17 %	-7,89 %	-0,87 %	17,50 %	7,45 %
World Actions Fund I-ACC (EUR)	37,41 %	5,14 %	-5,43 %	21,47 %	1,13 %
Actions World Fund I-ACC (JPY) (hedged)	-	-	-	-	1,06 %
World Actions Fund RA-ACC (USD)	-	-	-1,45 %	16,91 %	6,75 %
World Actions Fund RY-ACC (EUR)	37,37 %	5,14 %	-5,36 %	21,39 %	1,17 %
Actions World Fund Y (EUR)	37,17 %	4,98 %	-5,53 %	21,22 %	1,02 %
World Actions Fund Y-ACC (USD)	51,03 %	-8,05 %	-1,07 %	17,33 %	7,32 %
World Actions Fund Y-ACC (EUR)	37,13 %	5,00 %	-5,55 %	21,25 %	1,00 %
Actions World Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	45,88 %	-4,91 %	-3,42 %	18,37 %	3,94 %
Asia Pacific Actions Dividend Fund A (USD)	47,75 %	-6,08 %	-1,41 %	3,46 %	7,06 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	39,48 %	-2,15 %	1,13 %	6,48 %	6,79 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	7,00 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	6,10 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	4,84 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	47,86 %	-6,10 %	-1,43 %	3,47 %	7,04 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	48,17 %	-5,12 %	-1,40 %	3,07 %	6,15 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	1,65 %	4,96 %
Asia Pacific Dividend Fund Actions B-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	2,37 %	5,98 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RA-ACC (USD)	-	-	-	-	7,48 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RA-MINCOME (USD)	-	-	-	-	7,51 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-ACC (USD)	-	-	-	-	8,23 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR)	-	-	-	-	1,78 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	5,89 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (USD)	-	-	-	-	8,17 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (EUR)	-	-	-	-	1,76 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (GBP)	-	-	-	-	1,48 %
Asia Pacific Actions Dividend Fund Y (USD)	49,07 %	-5,30 %	-0,54 %	4,33 %	8,00 %
Asia Actions Pacific Dividend Fund Y-ACC (USD)	48,98 %	-5,23 %	-0,59 %	4,37 %	7,96 %
European Actions Dividend Fund A (EUR)	22,98 %	10,81 %	2,63 %	11,71 %	15,57 %
Actions European Dividend Fund A-ACC (EUR)	22,96 %	10,84 %	2,66 %	11,70 %	15,56 %
European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	22,09 %	9,81 %	4,64 %	11,03 %	15,73 %
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22,95 %	10,84 %	2,65 %	11,65 %	15,56 %
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	-	-	-	-
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	22,95 %	10,81 %	2,68 %	11,69 %	15,54 %
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	23,71 %	10,43 %	5,36 %	11,85 %	16,01 %
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	23,77 %	10,66 %	6,58 %	13,02 %	16,82 %
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	23,01 %	10,81 %	2,67 %	11,71 %	15,51 %
European Dividend Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	-	-	-	-
European Dividend Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	14,41 %
European Dividend Fund B1-Actions MDIST (EUR)	-	-	-	-	14,51 %
Actions European Dividend Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	11,18 %	15,03 %
European Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	11,09 %	15,04 %
Actions European Dividend Fund I-ACC (EUR)	24,33 %	11,94 %	3,75 %	12,84 %	16,72 %
European Dividend Fund Actions I-QDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	16,72 %
European Actions Dividend Fund W (GBP)	24,38 %	7,74 %	8,34 %	9,59 %	16,12 %
Actions European Dividend Fund Y-ACC (EUR)	24,00 %	11,76 %	3,55 %	12,67 %	16,55 %
European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	24,00 %	11,81 %	3,51 %	12,66 %	16,58 %
European Dividend Actions Plus Fund A (EUR)	-	6,62 %	4,15 %	9,32 %	16,77 %
European Actions Dividend Plus Fund A-ACC (EUR)	-	6,64 %	4,09 %	9,39 %	16,78 %
European Actions Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	-	6,68 %	4,05 %	9,39 %	16,77 %
European Actions Dividend Plus Fund W-ACC (GBP)	-	3,76 %	9,85 %	7,28 %	17,43 %
European Actions Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP)	-	-	9,85 %	7,31 %	17,32 %
European Dividend Actions Plus Fund Y (EUR)	-	7,62 %	5,00 %	10,37 %	17,76 %
European Actions Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR)	-	7,57 %	5,01 %	10,30 %	17,77 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
European Actions Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR)	-	7,63 %	4,98 %	10,32 %	17,79 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (USD)	27,53 %	-3,48 %	4,75 %	7,49 %	21,52 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (EUR)	15,93 %	10,20 %	-0,06 %	11,13 %	14,41 %
Global Dividend Fund Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	21,02 %	5,91 %	7,16 %	13,16 %	16,59 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (EUR) (hedged)	20,73 %	3,61 %	1,42 %	9,95 %	15,59 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (HUF) (hedged)	21,72 %	6,00 %	12,82 %	19,54 %	19,37 %
Actions Global Dividend Fund A-GDIST (EUR)	15,89 %	10,27 %	-0,05 %	11,04 %	14,44 %
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	20,86 %	4,07 %	2,61 %	10,38 %	16,47 %
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	21,23 %	5,26 %	8,33 %	12,68 %	18,38 %
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	24,59 %	7,28 %	2,86 %	9,28 %	14,60 %
Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	27,53 %	-3,45 %	4,74 %	7,51 %	21,50 %
Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	3,70 %	5,65 %	19,02 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	27,55 %	-3,47 %	4,71 %	7,49 %	21,51 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15,94 %	10,17 %	0,02 %	11,05 %	14,38 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27,88 %	-2,50 %	4,76 %	7,13 %	20,43 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	20,38 %	0,27 %	1,09 %	9,90 %	16,38 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	22,03 %	4,70 %	4,38 %	11,90 %	17,53 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	21,04 %	4,13 %	2,69 %	10,29 %	16,43 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	22,28 %	4,74 %	3,15 %	11,13 %	16,50 %
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	21,67 %	4,73 %	3,71 %	10,04 %	15,43 %
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	27,57 %	-3,44 %	4,69 %	7,49 %	21,56 %
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	15,93 %	10,19 %	-0,03 %	11,07 %	14,39 %
Actions Global Dividend Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-	20,37 %
Global Dividend Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	20,35 %
Global Dividend Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	13,37 %
Global Dividend Fund B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	14,49 %
Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	13,23 %
Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	-	-	-	-	14,47 %
Actions Global Dividend Fund D-ACC (EUR)	15,33 %	9,70 %	-0,59 %	10,54 %	13,83 %
Actions Global Dividend Fund D-ACC (EUR) (hedged)	20,02 %	3,09 %	0,91 %	9,40 %	14,97 %
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	20,08 %	3,11 %	0,90 %	9,33 %	15,02 %
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15,40 %	9,69 %	-0,52 %	10,44 %	13,86 %
Actions Global Dividend Fund E-ACC (EUR)	15,03 %	9,43 %	-0,81 %	10,26 %	13,54 %
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	19,84 %	2,81 %	0,66 %	9,08 %	14,70 %
Actions Global Dividend Fund I-ACC (EUR)	17,11 %	11,30 %	0,93 %	12,22 %	15,54 %
Actions Global Dividend Fund I-ACC (USD) (hedged)	23,48 %	5,86 %	5,48 %	13,05 %	18,96 %
Actions Global Dividend Fund I-QDIST (EUR)	-	11,12 %	1,00 %	12,19 %	15,54 %
Global Actions Dividend Fund RY (EUR)	-	-	-	12,11 %	15,78 %
Actions Global Dividend Fund SR-ACC (SGD)	20,58 %	0,52 %	1,23 %	10,18 %	16,56 %
Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	20,61 %	0,47 %	1,29 %	10,16 %	16,58 %
Actions Global Dividend Fund W-ACC (GBP)	17,22 %	7,18 %	5,51 %	8,98 %	14,95 %
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	17,17 %	7,21 %	5,54 %	9,00 %	14,92 %
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	22,39 %	5,20 %	3,80 %	12,33 %	17,95 %
Global Actions Dividend Fund Y (EUR)	16,98 %	11,10 %	0,80 %	12,04 %	15,40 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (USD)	28,65 %	-2,63 %	5,61 %	8,40 %	22,55 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (EUR)	16,84 %	11,16 %	0,80 %	12,07 %	15,36 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	21,54 %	4,46 %	1,47 %	8,30 %	13,76 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	21,68 %	4,51 %	2,25 %	10,87 %	16,59 %
Global Dividend Fund Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	-	3,13 %	6,39 %	20,92 %
Global Dividend Fund Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	22,57 %
Global Dividend Fund Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	20,09 %
Global Dividend Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-	5,64 %	8,40 %	22,57 %
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (USD)	28,68 %	-2,66 %	5,63 %	8,44 %	22,53 %
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	16,94 %	11,12 %	0,76 %	12,06 %	15,34 %
Global Dividend Actions Plus Fund A (USD)	-	-	4,14 %	9,19 %	18,49 %
Global Dividend Actions Plus Fund A (EUR)	9,43 %	8,81 %	-0,60 %	12,83 %	11,48 %
Global Dividend Actions Plus Fund A (GBP)	9,95 %	4,83 %	3,91 %	9,78 %	11,05 %
Global Actions Dividend Plus Fund A-ACC (USD)	-	-	4,15 %	9,21 %	18,48 %
Global Actions Dividend Plus Fund A-ACC (EUR)	9,44 %	8,74 %	-0,57 %	12,83 %	11,56 %
Global Actions Dividend Plus Fund A-ACC (HUF)	-	-	-	18,31 %	15,36 %
Global Actions Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	-	-	-0,58 %	12,87 %	11,47 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	2,18 %	11,11 %	11,33 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	4,14 %	9,21 %	18,46 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	4,19 %	8,82 %	17,45 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	-

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Actions Dividend Plus Fund A-MDIST (USD)	-	-	4,15 %	9,22 %	18,48 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	4,14 %	9,20 %	18,49 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	4,20 %	8,86 %	17,51 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	-	-	0,59 %	11,61 %	13,49 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12,88 %	4,44 %	3,71 %	14,12 %	14,26 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	11,18 %	3,84 %	1,79 %	12,56 %	12,84 %
Global Dividend Plus Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	13,09 %	4,32 %	2,61 %	13,09 %	13,44 %
Global Actions Dividend Plus Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-	17,26 %
Global Dividend Plus Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	17,29 %
Global Dividend Plus Fund Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Actions Dividend Plus Fund E-ACC (EUR)	8,65 %	7,96 %	-1,34 %	11,98 %	10,70 %
Global Dividend Actions Plus Fund I (USD)	-	-	5,21 %	10,38 %	19,74 %
Global Actions Dividend Plus Fund I-ACC (USD)	-	-	5,25 %	10,32 %	19,78 %
Global Actions Dividend Plus Fund I-ACC (EUR)	10,39 %	9,86 %	0,46 %	14,01 %	12,69 %
Global Actions Dividend Plus Fund W-ACC (GBP)	10,56 %	5,85 %	4,90 %	10,73 %	12,10 %
Global Actions Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP)	-	-	4,99 %	11,41 %	12,11 %
Global Dividend Actions Plus Fund Y (USD)	-	-	5,05 %	10,20 %	19,40 %
Global Dividend Actions Plus Fund Y (EUR)	10,37 %	9,78 %	0,27 %	13,79 %	12,43 %
Global Actions Dividend Plus Fund Y-ACC (USD)	21,17 %	-3,92 %	5,05 %	10,17 %	19,46 %
Global Actions Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR)	10,39 %	9,68 %	0,25 %	13,85 %	12,46 %
Global Actions Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR)	-	-	0,28 %	13,76 %	12,45 %
Global Actions Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD)	-	-	5,03 %	10,13 %	19,50 %
Global Actions Equity Income Fund A-ACC (USD)	29,93 %	0,56 %	7,70 %	9,61 %	22,17 %
Global Actions Equity Income Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Actions Equity Income Fund A-ACC (HUF)	-	-	-	-	-
Global Actions Equity Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Actions Equity Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18,13 %	14,73 %	2,82 %	13,29 %	15,00 %
Global Equity Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	14,73 %	2,86 %	13,25 %	15,05 %
Global Equity Income Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	-
Global Actions Equity Income Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Actions Equity Income Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Actions Income Fund I (USD)	31,28 %	1,56 %	8,88 %	10,76 %	23,43 %
Global Actions Equity Income Fund I-ACC (USD)	31,35 %	1,51 %	8,88 %	10,75 %	23,42 %
Global Actions Equity Income Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions I-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Actions Income Fund W (GBP)	-	11,66 %	8,52 %	11,10 %	15,58 %
Global Actions Equity Income Fund X-ACC (GBP)	20,55 %	12,76 %	9,62 %	12,24 %	16,69 %
Global Actions Equity Income Fund Y-ACC (USD)	31,18 %	1,35 %	8,63 %	10,50 %	23,25 %
Global Actions Equity Income Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	-	15,75 %	3,70 %	14,13 %	16,08 %
Global Equity Actions Income ESG Fund Y-ACC (USD)	30,29 %	1,38 %	8,34 %	10,90 %	23,21 %
Global Equity Income Actions ESG Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	3,68 %	7,74 %	19,49 %
Global Equity Actions Income ESG Fund A-ACC (EUR)	17,45 %	15,01 %	2,53 %	13,57 %	15,04 %
Global Equity Actions Income ESG Fund A-ACC (NOK)	4,57 %	13,25 %	22,49 %	14,43 %	14,53 %
Global Equity Actions Income ESG Fund A-ACC (SEK)	11,72 %	16,84 %	12,26 %	17,85 %	7,41 %
Global Equity Actions Income ESG Fund A-GDIST (EUR)	-	-	2,50 %	13,60 %	15,08 %
Global Equity Income ESG Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income ESG Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	14,92 %	2,60 %	13,51 %	15,10 %
Global Equity Income ESG Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	13,94 %
Global Equity Income ESG Fund B1-Actions MDIST (EUR)	-	-	-	-	13,92 %
Global Equity Income ESG Fund B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income ESG Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Actions Income ESG Fund E-ACC (EUR)	-	14,05 %	1,77 %	12,71 %	14,23 %
Global Equity Income ESG Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Income ESG Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Global Equity Actions Income ESG Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	-

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Equity Actions Income ESG Fund I-ACC (EUR)	18,62 %	16,21 %	3,55 %	14,76 %	16,22 %
Global Equity Actions Income ESG Fund I-ACC (GBP)	-	12,00 %	8,38 %	11,67 %	15,78 %
Global Equity Actions Income ESG Fund I-ACC (NOK)	5,76 %	14,33 %	23,78 %	15,56 %	15,77 %
Global Equity Actions Income ESG Fund I-ACC (SEK)	12,93 %	18,09 %	13,41 %	19,05 %	8,24 %
Global Equity Actions Income ESG Fund W-ACC (GBP)	-	11,75 %	8,24 %	11,50 %	15,54 %
Global Equity Actions Income ESG Fund X-ACC (EUR)	-	17,05 %	4,42 %	15,68 %	17,16 %
Global Equity Actions Income ESG Fund Y-ACC (EUR)	18,42 %	15,93 %	3,39 %	14,52 %	16,03 %
Global Equity Income ESG Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	-	15,86 %	3,46 %	14,49 %	16,05 %
European Multi Asset Actions Income Fund A (EUR)	13,07 %	-1,65 %	-5,07 %	6,10 %	6,86 %
European Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (EUR)	13,10 %	-1,64 %	-5,11 %	6,14 %	6,85 %
European Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged)	15,36 %	-2,55 %	-1,38 %	8,03 %	9,41 %
European Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	-	-	-2,49 %	7,27 %	8,47 %
European Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-1,49 %	8,09 %	9,51 %
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	13,09 %	-1,67 %	-5,07 %	6,14 %	6,83 %
European Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13,09 %	-1,68 %	-5,07 %	6,13 %	6,83 %
European Multi Actions Asset Income Fund D-ACC (EUR)	12,48 %	-2,14 %	-5,52 %	5,63 %	6,27 %
European Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	12,52 %	-2,16 %	-5,54 %	5,61 %	6,29 %
European Multi Actions Asset Income Fund E-ACC (EUR)	12,43 %	-2,20 %	-5,59 %	5,56 %	6,22 %
European Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	12,46 %	-2,21 %	-5,59 %	5,56 %	6,23 %
European Multi Actions Asset Income Fund I-ACC (EUR)	-	-	-4,37 %	6,93 %	7,62 %
European Multi Actions Asset Income Fund Y-ACC (EUR)	13,76 %	-1,12 %	-4,55 %	6,69 %	7,44 %
European Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13,70 %	-1,04 %	-4,54 %	6,73 %	7,41 %
Global Multi Asset Actions Defensive Fund A (EUR)	0,50 %	-6,03 %	-7,21 %	3,87 %	3,84 %
Global Multi Asset Defensive Fund Vermoegens. Actions Def A (EUR)	9,51 %	-5,26 %	-7,22 %	3,93 %	3,87 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund A-ACC (EUR)	0,60 %	-6,09 %	-7,27 %	4,01 %	3,77 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund A-ACC (SGD)	4,38 %	-14,55 %	-6,17 %	2,92 %	5,56 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund A-ACC (USD)	10,67 %	-17,74 %	-2,79 %	0,58 %	10,29 %
Global Multi Asset Defensive Fund B1 Shares (EUR)	-	-	-	-	2,75 %
Global Multi Asset Defensive Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	2,76 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund D-ACC (EUR)	0,10 %	-6,50 %	-7,44 %	3,66 %	3,59 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund E-ACC (EUR)	-0,08 %	-6,55 %	-7,53 %	3,61 %	3,57 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund I-ACC (EUR)	-	-	-6,50 %	4,76 %	4,63 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund Y-ACC (EUR)	1,14 %	-5,51 %	-6,65 %	4,56 %	4,48 %
Global Multi Actions Asset Defensive Fund Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	10,92 %	-4,00 %	-5,18 %	6,00 %	5,96 %
Global Multi Asset Actions Dynamic Fund A (USD)	16,57 %	-8,09 %	-7,93 %	11,28 %	4,66 %
Global Multi Asset Actions Dynamic Fund A (EUR)	5,98 %	4,97 %	-12,16 %	15,04 %	-1,48 %
Global Multi Asset Actions Dynamic Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	15,17 %	-9,04 %	-10,70 %	9,10 %	2,89 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund A-ACC (USD)	16,59 %	-8,10 %	-7,90 %	11,25 %	4,68 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR)	5,96 %	4,91 %	-12,17 %	15,02 %	-1,43 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund A-ACC (HKD)	-	-7,14 %	-7,91 %	10,90 %	3,79 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	15,18 %	-9,06 %	-10,62 %	9,12 %	2,87 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14,71 %	-9,61 %	-11,24 %	8,43 %	2,13 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund I-ACC (USD)	-	-7,16 %	-7,05 %	12,39 %	5,67 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund I-ACC (EUR)	-	-	-11,34 %	16,17 %	-0,58 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund W-ACC (GBP)	-	2,00 %	-7,36 %	12,82 %	-1,13 %
Global Multi Actions Asset Dynamic Fund Y-ACC (EUR)	6,73 %	5,70 %	-11,44 %	15,87 %	-0,72 %
Global Multi Asset Growth & Actions Income Fund A (USD)	18,80 %	-8,77 %	-2,08 %	5,91 %	6,55 %
Global Multi Asset Growth & Actions Income Fund A (EUR)	8,03 %	4,09 %	-6,48 %	9,48 %	0,25 %
Global Multi Asset Growth & Income Fund Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	17,49 %	-9,78 %	-4,84 %	3,88 %	4,78 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund A-ACC (EUR)	8,08 %	4,05 %	-6,44 %	9,40 %	0,33 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund A-ACC (SGD)	12,18 %	-5,24 %	-5,44 %	8,32 %	1,99 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17,51 %	-9,85 %	-5,05 %	3,77 %	4,57 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund E-ACC (EUR)	7,34 %	3,50 %	-7,05 %	8,77 %	-0,29 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	16,86 %	-10,36 %	-5,57 %	3,20 %	3,95 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund I-ACC (USD)	-	-	-1,16 %	6,83 %	7,47 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund I-ACC (EUR)	-	-	-5,85 %	10,46 %	1,12 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund W-GDIST (GBP)	-	-	-1,44 %	7,19 %	0,55 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund Y-ACC (USD)	19,68 %	-8,18 %	-1,30 %	6,57 %	7,32 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund Y-ACC (EUR)	8,74 %	4,78 %	-5,81 %	10,25 %	0,95 %
Global Multi Asset Growth & Income Actions Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	18,10 %	-10,42 %	-4,26 %	4,44 %	5,37 %
Global Multi Asset Growth & Income Fund Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	-	-1,29 %	6,68 %	7,33 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (USD)	16,56 %	-8,15 %	-4,62 %	3,18 %	5,55 %
Global Multi Asset Actions Income Fund A (EUR)	5,90 %	4,76 %	-8,93 %	6,60 %	-0,62 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (EUR)	5,92 %	4,81 %	-8,97 %	6,60 %	-0,63 %

Fidelity Funds

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (HKD)	16,76 %	-7,18 %	-4,65 %	2,83 %	4,67 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged)	15,16 %	-6,14 %	-4,60 %	4,82 %	5,85 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (EUR) (hedged)	13,88 %	-7,14 %	-7,11 %	2,97 %	4,11 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (HUF) (hedged)	15,20 %	-4,62 %	3,76 %	11,81 %	7,44 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (JPY) (hedged)	14,58 %	-6,48 %	-8,15 %	-1,04 %	0,76 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	15,53 %	-8,80 %	-6,82 %	1,17 %	3,38 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	15,64 %	-6,97 %	-1,87 %	4,09 %	4,63 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	15,80 %	-7,71 %	-0,92 %	4,05 %	6,16 %
Global Multi Asset Income Fund Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	14,00 %	-7,11 %	-7,06 %	2,94 %	4,04 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	14,56 %	-6,60 %	-5,95 %	3,31 %	4,88 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	15,90 %	-7,58 %	-1,03 %	4,09 %	6,30 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	16,48 %	-8,12 %	-4,64 %	3,18 %	5,56 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	16,09 %	-8,14 %	-5,14 %	1,43 %	3,62 %
Global Multi Actions Asset Income Fund A-MDIST (EUR)	5,88 %	4,87 %	-8,98 %	6,61 %	-0,63 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	16,53 %	-8,16 %	-4,65 %	3,20 %	5,55 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16,76 %	-7,22 %	-4,60 %	2,81 %	4,65 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	9,96 %	-4,58 %	-8,01 %	5,54 %	1,01 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	14,69 %	-6,70 %	-5,83 %	3,34 %	4,86 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	14,60 %	-6,53 %	-8,13 %	-1,04 %	0,60 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	16,13 %	-8,16 %	-5,31 %	1,49 %	3,49 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	9,82 %	-4,55 %	-7,98 %	5,47 %	1,03 %
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13,93 %	-7,13 %	-7,07 %	2,98 %	4,11 %
Global Multi Asset Income Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	2,05 %	4,55 %
Global Multi Asset Income Fund B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	-	-	-	-1,62 %
Global Multi Actions Asset Income Fund D-ACC (EUR)	5,31 %	4,38 %	-9,42 %	6,03 %	-1,07 %
Global Multi Actions Asset Income Fund D-ACC (EUR) (hedged)	13,49 %	-7,58 %	-7,67 %	2,45 %	3,55 %
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	5,35 %	4,34 %	-9,41 %	6,07 %	-1,16 %
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13,40 %	-7,56 %	-7,66 %	2,50 %	3,56 %
Global Multi Actions Asset Income Fund E-ACC (EUR)	-	4,17 %	-9,50 %	5,96 %	-1,17 %
Global Multi Actions Asset Income Fund E-ACC (EUR) (hedged)	13,22 %	-7,64 %	-7,63 %	2,32 %	3,44 %
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	15,85 %	-8,71 %	-5,21 %	2,57 %	4,92 %
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13,29 %	-7,71 %	-7,62 %	2,34 %	3,45 %
Global Multi Asset Actions Income Fund I (EUR) (EUR/USD hedged)	16,21 %	-8,25 %	-6,51 %	2,17 %	4,72 %
Global Multi Actions Asset Income Fund I-ACC (USD)	17,53 %	-7,38 %	-3,86 %	4,10 %	6,45 %
Global Multi Actions Asset Income Fund I-ACC (EUR)	6,82 %	5,77 %	-8,11 %	7,56 %	0,33 %
Global Multi Actions Asset Income Fund I-ACC (GBP)	7,05 %	1,96 %	-3,91 %	4,60 %	-0,11 %
Global Multi Actions Asset Income Fund I-ACC (EUR) (hedged)	10,33 %	0,26 %	-7,39 %	5,46 %	2,19 %
Global Multi Actions Asset Income Fund I-GMDIST (GBP)	7,04 %	1,98 %	-3,91 %	4,67 %	-0,19 %
Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) Shares EUR	-	-	-	7,53 %	0,22 %
Global Multi Actions Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	16,97 %	-7,56 %	-4,92 %	2,83 %	5,45 %
Global Multi Actions Asset Income Fund Y-ACC (USD)	17,38 %	-7,57 %	-3,96 %	3,94 %	6,31 %
Global Multi Actions Asset Income Fund Y-ACC (EUR)	6,62 %	5,61 %	-8,34 %	7,35 %	0,06 %
Global Multi Actions Asset Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	14,71 %	-6,41 %	-6,51 %	3,75 %	4,85 %
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	17,32 %	-7,49 %	-3,97 %	3,91 %	6,30 %
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	16,56 %	-7,65 %	-5,04 %	3,35 %	5,99 %
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	14,73 %	-6,38 %	-6,42 %	3,66 %	4,77 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund A-ACC (USD)	6,26 %	-5,89 %	-5,06 %	5,95 %	3,98 %
Multi Asset Dynamic Actions Inflation Fund A (EUR)	-3,54 %	7,55 %	-9,38 %	9,45 %	-2,08 %
Multi Asset Dynamic Actions Inflation Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	5,21 %	-6,89 %	-7,55 %	3,99 %	2,45 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund A-ACC (EUR)	-3,47 %	7,54 %	-9,41 %	9,43 %	-2,02 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5,14 %	-6,66 %	-7,47 %	4,07 %	2,38 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4,74 %	-7,45 %	-8,09 %	3,34 %	1,88 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6,08 %	-7,94 %	-6,75 %	4,83 %	3,23 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	-	4,35 %
Multi Asset Actions Dynamic Inflation Fund Y-ACC (EUR)	-2,71 %	8,27 %	-8,79 %	10,22 %	-1,41 %
Multi Asset Income Actions ESG Fund A (USD)	15,73 %	-8,39 %	-2,84 %	5,05 %	5,09 %
Multi Asset Actions Income ESG Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	14,83 %	-7,17 %	-0,09 %	6,19 %	4,20 %
Multi Asset Actions Income ESG Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14,42 %	-9,14 %	-5,59 %	2,96 %	3,35 %
Multi Asset Income ESG Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	15,76 %	-8,38 %	-2,91 %	5,05 %	5,09 %
Multi Asset Income ESG Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	5,02 %	4,62 %	-7,29 %	8,53 %	-1,08 %
Multi Asset Actions Income ESG Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-6,16 %	2,62 %	2,62 %
Multi Asset Actions Income ESG Fund I-ACC (USD)	-	-	-2,02 %	6,00 %	6,04 %
Multi Asset Income Actions ESG Fund REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-7,75 %	-4,08 %	4,77 %	4,88 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Multi Asset Actions Income ESG Fund Y-ACC (USD)	16,57 %	-7,73 %	-2,24 %	5,82 %	5,81 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund A-ACC (USD)	-	-	-1,92 %	2,70 %	7,66 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-	-6,38 %	6,12 %	1,36 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-4,41 %	0,87 %	5,85 %
Asia Pacific Bond ESG Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-1,92 %	2,72 %	7,63 %
Asia Pacific Bond ESG Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-	-2,28 %	0,96 %	5,71 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund E-ACC (USD)	-	-	-2,40 %	2,17 %	7,11 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund I-ACC (USD)	-	-	-1,19 %	3,49 %	8,57 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-	-5,71 %	6,92 %	2,17 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-3,66 %	1,70 %	6,66 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund W-ACC (GBP)	-	-	-1,44 %	3,87 %	1,61 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund Y-ACC (USD)	-	-	-1,33 %	3,33 %	8,31 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-5,81 %	6,76 %	1,98 %
Asia Pacific Actions Bond ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-3,85 %	1,49 %	6,44 %
Asia Pacific Bond ESG Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-	-1,33 %	3,35 %	8,29 %
Asia Pacific Actions Strategic Income Fund A-ACC (USD)	15,17 %	-18,00 %	-5,03 %	2,04 %	7,77 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	15,16 %	-18,01 %	-5,04 %	2,05 %	7,76 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	6,82 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	15,14 %	-18,00 %	-5,03 %	2,05 %	7,77 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	8,63 %	-14,79 %	-8,36 %	4,37 %	3,18 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	14,96 %	-18,45 %	-7,16 %	1,52 %	6,59 %
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15,11 %	-17,90 %	-5,48 %	0,35 %	5,99 %
Asia Pacific Actions Strategic Income Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-6,89 %	0,94 %	6,73 %
Asia Pacific Strategic Actions Income Fund Y (USD)	15,70 %	-17,57 %	-4,56 %	2,56 %	8,30 %
Actions Asian Bond Fund A-ACC (USD)	9,00 %	-8,00 %	-2,69 %	-0,71 %	7,07 %
Asian Actions Bond Fund A (EUR) (hedged)	7,86 %	-8,85 %	-5,10 %	-2,59 %	5,37 %
Actions Asian Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-6,86 %	2,03 %	0,28 %	7,99 %
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8,62 %	-8,16 %	-3,85 %	-2,15 %	6,49 %
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-5,64 %	-3,78 %	-3,12 %	4,61 %
Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	8,97 %	-7,94 %	-2,70 %	-0,71 %	7,11 %
Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-2,66 %	-1,06 %	6,19 %
Actions Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	9,04 %	-7,98 %	-2,70 %	-0,71 %	7,10 %
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	8,99 %	-7,95 %	-2,70 %	-0,71 %	7,11 %
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	9,28 %	-7,07 %	-2,65 %	-1,08 %	6,19 %
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	8,86 %	-7,95 %	-3,06 %	-2,46 %	5,25 %
Actions Asian Bond Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-	6,05 %
Asian Bond Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	6,06 %
Actions Asian Bond Fund D-ACC (EUR)	-	4,68 %	-7,37 %	2,27 %	0,53 %
Actions Asian Bond Fund I-ACC (USD)	9,67 %	-7,50 %	-2,09 %	-0,17 %	7,70 %
Actions Asian Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-8,18 %	-4,64 %	-2,03 %	5,87 %
Actions Asian Bond Fund I-MDIST (RMB)	-	-	-	-	-
Actions Asian Bond Fund I-MDIST (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged)	9,61 %	-7,41 %	-2,63 %	-1,78 %	5,76 %
Actions Asian Bond Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	0,21 %	0,82 %
Asian Actions Bond Fund Y (EUR) (hedged)	8,31 %	-8,47 %	-4,66 %	-2,14 %	5,73 %
Actions Asian Bond Fund Y-ACC (USD)	9,50 %	-7,63 %	-2,33 %	-0,27 %	7,52 %
Actions Asian Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-	-8,74 %	-5,64 %	-4,37 %	3,02 %
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-7,60 %	-2,30 %	-0,30 %	7,53 %
Actions Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	9,44 %	-7,63 %	-2,31 %	-0,32 %	7,55 %
Asian Actions High Yield Fund A-ACC (USD)	21,79 %	-27,25 %	-11,12 %	2,50 %	9,39 %
Asian High Actions Yield Fund A (EUR) (hedged)	20,48 %	-27,99 %	-13,42 %	0,66 %	7,55 %
Asian High Actions Yield Fund A (RMB) (hedged)	24,40 %	-25,40 %	-12,33 %	-0,11 %	6,85 %
Asian Actions High Yield Fund A-ACC (EUR)	10,62 %	-16,93 %	-15,12 %	5,87 %	2,99 %
Asian Actions High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged)	20,96 %	-27,75 %	-12,86 %	0,63 %	7,18 %
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	21,38 %	-27,50 %	-12,29 %	1,19 %	8,63 %
Asian Actions High Yield Fund A-MDIST (USD)	21,74 %	-27,26 %	-11,07 %	2,50 %	9,40 %
Asian Actions High Yield Fund A-MDIST (HKD)	21,99 %	-26,52 %	-11,04 %	2,12 %	8,46 %
Asian Actions High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	21,10 %	-27,58 %	-14,35 %	-3,37 %	4,04 %
Asian Actions High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	21,72 %	-27,22 %	-11,51 %	0,82 %	7,45 %
Asian Actions High Yield Fund A-MINCOME (USD)	21,75 %	-27,28 %	-11,06 %	2,49 %	9,39 %
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	21,76 %	-27,28 %	-11,06 %	2,49 %	9,40 %
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	2,07 %	8,47 %
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	21,73 %	-27,24 %	-11,60 %	0,75 %	7,50 %
Asian Actions High Yield Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-	8,33 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Asian High Yield Fund Actions B-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	8,31 %
Asian Actions High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	19,89 %	-28,28 %	-13,79 %	0,11 %	7,09 %
Asian Actions High Yield Fund I-ACC (USD)	22,52 %	-26,76 %	-10,53 %	3,16 %	10,12 %
Asian Actions High Yield Fund I-MDIST (USD)	22,55 %	-26,80 %	-10,46 %	3,18 %	10,12 %
Asian High Actions Yield Fund Y (EUR) (hedged)	21,18 %	-27,51 %	-12,93 %	1,15 %	8,16 %
Asian Actions High Yield Fund Y-ACC (USD)	22,33 %	-26,90 %	-10,64 %	2,99 %	9,95 %
Asian Actions High Yield Fund Y-ACC (EUR)	11,14 %	-16,58 %	-14,70 %	6,44 %	3,52 %
Asian Actions High Yield Fund Y-ACC (SGD) (hedged)	22,27 %	-26,89 %	-11,12 %	1,32 %	7,99 %
Asian Actions High Yield Fund Y-MDIST (USD)	22,34 %	-26,88 %	-10,62 %	3,01 %	9,94 %
Asian Actions High Yield Fund Y-MDIST (HKD)	22,64 %	-26,18 %	-10,58 %	2,62 %	9,02 %
Asian Actions High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	22,25 %	-26,83 %	-11,10 %	1,26 %	8,03 %
Asian Actions High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	22,37 %	-26,91 %	-10,61 %	3,00 %	9,93 %
China Actions High Yield Fund A-ACC (USD)	18,56 %	-31,64 %	-12,18 %	-2,32 %	12,18 %
China Actions High Yield Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17,40 %	-32,17 %	-14,55 %	-4,04 %	10,26 %
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	18,26 %	-31,88 %	-13,67 %	-3,54 %	11,37 %
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	18,60 %	-31,61 %	-12,49 %	-2,31 %	12,18 %
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	18,75 %	-31,67 %	-13,39 %	-3,25 %	11,15 %
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	18,38 %	-31,53 %	-13,02 %	-3,89 %	10,13 %
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	17,46 %	-32,23 %	-14,52 %	-4,04 %	10,24 %
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	21,15 %	-29,91 %	-13,41 %	-4,60 %	9,45 %
China Actions High Yield Fund I-ACC (USD)	-	-31,08 %	-11,46 %	-1,51 %	13,09 %
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	-	-31,33 %	-12,49 %	-1,90 %	12,69 %
China High Actions Yield Fund Y (USD)	19,32 %	-31,19 %	-11,66 %	-1,68 %	12,91 %
China Actions RMB Bond Fund A-ACC (RMB)	6,50 %	-3,56 %	-1,21 %	2,57 %	4,31 %
China Actions RMB Bond Fund A-ACC (EUR)	5,78 %	7,26 %	-9,52 %	1,16 %	-2,04 %
China Actions RMB Bond Fund A-ACC (HUF)	-	-	-10,78 %	6,21 %	1,52 %
China Actions RMB Bond Fund A-ACC (USD)	16,40 %	-6,06 %	-5,19 %	-2,09 %	4,04 %
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB)	-	-	-1,19 %	2,58 %	4,31 %
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-5,17 %	-2,46 %	3,17 %
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-5,22 %	-2,22 %	4,04 %
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	-	-3,39 %	-1,09 %	2,58 %	4,31 %
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	-	-	1,70 %	-0,19 %	5,61 %
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-5,15 %	-2,46 %	3,16 %
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-6,09 %	-5,20 %	-2,10 %	4,05 %
China Actions RMB Bond Fund E-ACC (EUR)	5,25 %	6,73 %	-9,96 %	0,65 %	-2,53 %
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	16,19 %	-5,94 %	-6,82 %	3,35 %	4,69 %
China Actions RMB Bond Fund I-ACC (EUR)	6,42 %	7,87 %	-9,00 %	1,69 %	-1,49 %
China Actions RMB Bond Fund I-QDIST (EUR)	-	8,20 %	-7,88 %	1,74 %	-1,46 %
China Actions RMB Bond Fund I-QDIST (GBP)	-	3,87 %	-4,60 %	-1,03 %	-1,78 %
China Actions RMB Bond Fund W-ACC (GBP)	6,30 %	3,86 %	-4,92 %	-1,19 %	-2,02 %
China Actions RMB Bond Fund Y-ACC (EUR)	6,16 %	7,71 %	-9,13 %	1,56 %	-1,65 %
China Actions RMB Bond Fund Y-ACC (USD)	16,87 %	-5,68 %	-4,82 %	-1,27 %	4,46 %
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	9,21 %	-3,15 %	-0,80 %	2,99 %	4,74 %
China Actions RMB Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	-	-	-8,48 %	3,59 %	5,40 %
Climate Actions Transition Bond Fund A-ACC (USD)	7,32 %	-14,53 %	-1,76 %	0,24 %	8,93 %
Climate Actions Transition Bond Fund A-ACC (CZK) (hedged)	3,68 %	-9,58 %	1,02 %	2,85 %	6,75 %
Climate Actions Transition Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	3,32 %	-11,75 %	-4,46 %	-0,13 %	5,70 %
Climate Actions Transition Bond Fund E-ACC (USD)	6,92 %	-14,85 %	-2,15 %	-0,17 %	8,49 %
Climate Actions Transition Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	2,75 %	-12,05 %	-4,79 %	-0,54 %	5,28 %
Climate Actions Transition Bond Fund I-ACC (USD)	7,98 %	-13,98 %	-1,16 %	0,82 %	9,56 %
Climate Actions Transition Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	3,77 %	-11,05 %	-3,87 %	0,46 %	6,36 %
Climate Actions Transition Bond Fund I-ACC (GBP) (hedged)	4,50 %	-10,47 %	-2,40 %	1,90 %	7,91 %
Climate Transition Actions Bond Fund W (GBP) (hedged)	4,28 %	-10,75 %	-2,65 %	1,62 %	7,79 %
Climate Actions Transition Bond Fund Y-ACC (USD)	7,84 %	-14,19 %	-1,33 %	0,64 %	9,38 %
Climate Actions Transition Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-	-11,70 %	-5,22 %	-2,16 %	3,34 %
Climate Actions Transition Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	3,72 %	-11,37 %	-3,97 %	0,07 %	6,17 %
Climate Actions Transition Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	3,64 %	-11,34 %	-4,04 %	0,24 %	6,15 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund A-ACC (USD)	19,22 %	-11,12 %	-2,58 %	1,85 %	6,15 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged)	18,01 %	-12,04 %	-5,01 %	-	4,33 %
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	18,84 %	-11,44 %	-3,84 %	0,39 %	5,62 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund A-MDIST (USD)	19,29 %	-11,18 %	-2,58 %	1,84 %	6,18 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged)	18,02 %	-12,04 %	-5,04 %	0,01 %	4,47 %
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	19,27 %	-11,17 %	-2,57 %	1,84 %	6,17 %
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	19,46 %	-10,22 %	-2,53 %	1,46 %	5,27 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund E-MDIST (USD)	18,76 %	-11,50 %	-2,96 %	1,44 %	5,74 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	17,59 %	-12,41 %	-5,39 %	-0,38 %	3,98 %
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund Y-ACC (USD)	20,03 %	-10,49 %	-1,92 %	2,63 %	6,88 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Emerging Market Actions Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	18,91 %	-11,46 %	-4,37 %	0,66 %	5,19 %
Emerging Market Actions Debt Fund A (USD)	25,64 %	-17,92 %	-10,02 %	6,28 %	7,96 %
Emerging Market Actions Debt Fund A (EUR)	14,19 %	-6,38 %	-14,06 %	9,78 %	1,65 %
Emerging Market Actions Debt Fund A (EUR) (hedged)	24,32 %	-18,91 %	-12,43 %	4,28 %	6,03 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-ACC (USD)	25,58 %	-17,94 %	-10,02 %	6,29 %	7,93 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-ACC (EUR)	14,16 %	-6,32 %	-14,12 %	9,82 %	1,64 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged)	24,38 %	-18,93 %	-12,50 %	4,23 %	6,22 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-ACC (HUF) (hedged)	25,57 %	-16,90 %	-2,12 %	13,46 %	9,49 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-ACC (SEK) (hedged)	24,53 %	-18,72 %	-12,20 %	4,18 %	5,78 %
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	24,90 %	-17,41 %	-6,05 %	7,35 %	8,71 %
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	25,69 %	-17,96 %	-9,94 %	6,27 %	7,96 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-MDIST (USD)	25,63 %	-17,94 %	-10,01 %	6,27 %	7,97 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-MDIST (EUR)	14,15 %	-6,27 %	-14,13 %	9,79 %	1,61 %
Emerging Actions Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	25,21 %	-18,29 %	-11,27 %	4,72 %	7,26 %
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	25,61 %	-17,94 %	-10,01 %	6,27 %	7,97 %
Emerging Actions Market Debt Fund B-ACC (USD)	-	-	-	5,24 %	6,95 %
Emerging Market Debt Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	5,19 %	6,89 %
Emerging Actions Market Debt Fund E-ACC (EUR)	13,72 %	-6,67 %	-14,49 %	9,41 %	1,21 %
Emerging Actions Market Debt Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-	-19,15 %	-12,80 %	3,85 %	5,67 %
Emerging Actions Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	23,77 %	-19,24 %	-12,79 %	3,85 %	5,71 %
Emerging Actions Market Debt Fund I-ACC (USD)	26,69 %	-17,22 %	-9,20 %	7,20 %	8,92 %
Emerging Actions Market Debt Fund I-ACC (EUR) (hedged)	25,27 %	-18,13 %	-11,65 %	5,29 %	7,02 %
Emerging Actions Market Debt Fund W-ACC (GBP)	15,21 %	-9,04 %	-9,51 %	7,58 %	1,98 %
Emerging Actions Market Debt Fund X-ACC (USD)	26,30 %	-16,67 %	-8,67 %	7,91 %	9,64 %
Emerging Actions Market Debt Fund Y-ACC (USD)	26,48 %	-17,36 %	-9,40 %	7,07 %	8,78 %
Emerging Actions Market Debt Fund Y-ACC (EUR)	14,96 %	-5,64 %	-13,50 %	10,57 %	2,31 %
Emerging Actions Market Debt Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	25,20 %	-18,29 %	-11,89 %	4,47 %	6,89 %
Emerging Market Debt Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-	-9,44 %	6,97 %	8,73 %
Emerging Actions Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	25,18 %	-18,28 %	-11,93 %	5,00 %	6,88 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund A-ACC (USD)	15,05 %	-14,91 %	6,87 %	0,15 %	8,40 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund A-ACC (EUR)	-	-	2,00 %	3,51 %	1,99 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund A-MDIST (EUR)	4,53 %	-2,88 %	1,99 %	3,57 %	1,91 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund D-ACC (EUR)	-	-	1,72 %	3,27 %	1,63 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund E-ACC (EUR)	-	-	1,58 %	3,17 %	1,52 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund E-MDIST (EUR)	4,11 %	-3,21 %	1,60 %	3,16 %	1,50 %
Emerging Market Local Currency Actions Debt Fund I (USD)	16,02 %	-14,17 %	7,82 %	2,07 %	8,47 %
Emerging Market Local Currency Actions Debt Fund I (EUR)	5,40 %	-2,00 %	2,92 %	4,23 %	2,85 %
Emerging Market Local Currency Actions Debt Fund I (GBP)	5,63 %	-5,51 %	7,63 %	1,70 %	2,63 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund R-ACC (USD)	16,30 %	-13,94 %	8,06 %	1,51 %	9,45 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund Y-ACC (USD)	15,83 %	-14,30 %	7,62 %	0,96 %	9,05 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14,32 %	-15,34 %	4,34 %	-1,12 %	6,93 %
Emerging Market Local Actions Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	5,32 %	-2,18 %	2,71 %	4,30 %	3,29 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund A (USD)	26,55 %	-18,67 %	-1,46 %	2,41 %	7,36 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund A (EUR)	14,97 %	-7,14 %	-5,91 %	5,80 %	1,07 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	25,02 %	-19,62 %	-4,04 %	0,45 %	5,34 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund A-ACC (USD)	26,55 %	-18,67 %	-1,46 %	2,42 %	7,36 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund A-ACC (EUR)	15,00 %	-7,14 %	-5,95 %	5,82 %	1,09 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24,98 %	-19,66 %	-4,17 %	0,38 %	5,46 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24,54 %	-19,81 %	-4,48 %	0,14 %	5,10 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund E-ACC (EUR)	-	-7,53 %	-6,35 %	5,40 %	0,68 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	24,49 %	-19,95 %	-4,53 %	-0,01 %	5,08 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund I (USD)	27,64 %	-17,96 %	-0,60 %	3,33 %	8,33 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged)	25,98 %	-18,89 %	-3,36 %	1,32 %	6,04 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund I-ACC (USD)	27,64 %	-17,96 %	-0,60 %	3,33 %	8,32 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund I-ACC (EUR)	16,03 %	-6,36 %	-5,16 %	6,86 %	2,03 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25,97 %	-18,87 %	-3,34 %	1,32 %	6,39 %
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	26,99 %	-18,30 %	-1,70 %	2,68 %	8,10 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	27,31 %	-18,10 %	-1,55 %	3,16 %	8,15 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	27,00 %	-18,46 %	-1,84 %	2,49 %	7,79 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-18,44 %	-1,85 %	2,52 %	7,79 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund Y-ACC (USD)	27,43 %	-18,10 %	-0,76 %	3,14 %	8,12 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund Y-ACC (EUR)	15,81 %	-6,50 %	-5,29 %	6,57 %	1,80 %
Emerging Market Total Return Actions Debt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged)	25,90 %	-19,07 %	-3,49 %	1,09 %	6,10 %
Emerging Market Total Actions Return Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25,77 %	-19,09 %	-3,49 %	1,11 %	6,10 %
Euro Actions Bond Fund A (EUR)	0,41 %	-8,51 %	-9,90 %	3,80 %	4,65 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (EUR)	0,35 %	-8,48 %	-9,90 %	3,83 %	4,58 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged)	1,51 %	-5,97 %	1,16 %	12,87 %	8,06 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (USD) (hedged)	1,19 %	-7,98 %	-7,56 %	5,59 %	6,28 %
Actions Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	0,41 %	-8,54 %	-9,80 %	3,70 %	4,63 %
Euro Bond Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	3,68 %
Euro Bond Fund B1-Actions QDIST (EUR)	-	-	-	-	3,54 %
Actions Euro Bond Fund E-ACC (EUR)	-0,03 %	-8,86 %	-10,21 %	3,35 %	4,18 %
Actions Euro Bond Fund I-ACC (EUR)	0,87 %	-8,02 %	-9,42 %	4,29 %	5,16 %
Actions Euro Bond Fund X-ACC (EUR)	1,27 %	-7,68 %	-9,02 %	4,73 %	5,56 %
Euro Actions Bond Fund Y (EUR)	0,72 %	-8,13 %	-9,56 %	4,10 %	5,02 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (EUR)	0,74 %	-8,18 %	-9,52 %	4,10 %	4,99 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (USD)	10,87 %	-19,60 %	-5,15 %	0,71 %	11,43 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged)	1,48 %	-7,54 %	-7,16 %	5,92 %	6,94 %
Euro Corporate Actions Bond Fund A (EUR)	3,23 %	-8,35 %	-8,07 %	6,83 %	5,37 %
Euro Actions Corporate Bond Fund A-ACC (EUR)	3,23 %	-8,36 %	-8,00 %	6,76 %	5,36 %
Euro Actions Corporate Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged)	4,37 %	-5,84 %	3,01 %	16,12 %	8,85 %
Euro Actions Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	3,24 %	-8,31 %	-8,04 %	6,74 %	5,37 %
Euro Actions Corporate Bond Fund D-ACC (EUR)	2,96 %	-8,63 %	-8,29 %	6,45 %	5,05 %
Euro Actions Corporate Bond Fund E-ACC (EUR)	2,86 %	-8,74 %	-8,36 %	6,36 %	4,91 %
Euro Actions Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	2,88 %	-8,79 %	-8,34 %	6,35 %	4,93 %
Euro Corporate Actions Bond Fund I (EUR)	3,76 %	-7,81 %	-7,50 %	7,38 %	5,95 %
Euro Actions Corporate Bond Fund I-ACC (EUR)	3,82 %	-7,85 %	-7,43 %	7,35 %	5,93 %
Euro Actions Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR)	3,65 %	-8,01 %	-7,66 %	7,18 %	5,76 %
Euro Actions Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	3,69 %	-7,97 %	-7,70 %	7,22 %	5,73 %
Euro Short Term Actions Bond Fund A (EUR)	1,09 %	-2,98 %	-3,82 %	4,10 %	3,33 %
Euro Short Actions Term Bond Fund A-ACC (EUR)	1,09 %	-2,98 %	-3,82 %	4,10 %	3,33 %
Euro Short Term Bond Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	2,36 %
Euro Short Actions Term Bond Fund D-ACC (EUR)	0,94 %	-3,13 %	-3,96 %	3,94 %	3,18 %
Euro Short Actions Term Bond Fund E-ACC (EUR)	0,94 %	-3,13 %	-3,96 %	3,94 %	3,18 %
Euro Short Actions Term Bond Fund I-ACC (EUR)	1,42 %	-2,66 %	-3,51 %	4,44 %	3,67 %
Euro Short Actions Term Bond Fund R-ACC (EUR)	1,57 %	-2,60 %	-3,32 %	4,56 %	3,82 %
Euro Short Actions Term Bond Fund X-ACC (EUR)	-	-2,41 %	-3,21 %	4,75 %	4,00 %
Euro Short Actions Term Bond Fund Y-ACC (EUR)	1,31 %	-2,76 %	-3,61 %	4,32 %	3,56 %
European High Actions Yield Fund A (EUR)	15,82 %	-6,69 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (EUR)	15,82 %	-6,70 %	-2,57 %	8,83 %	8,38 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (CZK)	10,66 %	-11,36 %	-6,83 %	16,45 %	7,51 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (CZK) (hedged)	16,42 %	-4,50 %	2,99 %	12,13 %	9,39 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (PLN) (hedged)	16,60 %	-5,06 %	4,72 %	12,06 %	11,28 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged)	16,21 %	-6,44 %	-2,09 %	8,78 %	8,04 %
European Actions High Yield Fund A-ACC (USD) (hedged)	16,89 %	-5,79 %	-	10,77 %	10,15 %
European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	16,38 %	-6,15 %	-1,26 %	9,27 %	9,44 %
European High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
European Actions High Yield Fund A-MDIST (EUR)	15,79 %	-6,71 %	-2,56 %	8,80 %	8,50 %
European Actions High Yield Fund A-MDIST (SGD)	20,15 %	-15,07 %	-1,51 %	7,75 %	10,24 %
European Actions High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	16,80 %	-5,74 %	-0,48 %	8,97 %	8,37 %
European Actions High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	16,95 %	-5,80 %	-0,08 %	10,72 %	10,16 %
European Actions High Yield Fund A-MINCOME (EUR)	15,80 %	-6,68 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15,81 %	-6,69 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	17,13 %	-5,93 %	-0,91 %	9,70 %	9,35 %
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	16,84 %	-5,79 %	-0,47 %	9,10 %	8,30 %
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	17,05 %	-5,80 %	-0,06 %	10,72 %	10,28 %
European High Yield Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
European Actions High Yield Fund D-ACC (EUR)	15,50 %	-7,04 %	-2,82 %	8,51 %	8,10 %
European Actions High Yield Fund D-MDIST (EUR)	15,49 %	-6,99 %	-2,87 %	8,52 %	8,09 %
European Actions High Yield Fund E-ACC (EUR)	15,53 %	-6,93 %	-2,82 %	8,54 %	8,17 %
European Actions High Yield Fund E-MDIST (EUR)	15,20 %	-7,12 %	-3,09 %	8,30 %	7,86 %
European Actions High Yield Fund I-ACC (EUR)	16,58 %	-6,08 %	-1,93 %	9,56 %	9,13 %
European Actions High Yield Fund I-QDIST (EUR)	16,59 %	-6,11 %	-1,94 %	9,55 %	9,14 %
European High Actions Yield Fund RY (EUR)	16,63 %	-6,10 %	-1,92 %	9,57 %	9,16 %
European Actions High Yield Fund RY-ACC (EUR)	16,57 %	-6,10 %	-1,70 %	9,60 %	9,08 %
European High Actions Yield Fund Y (EUR)	16,40 %	-6,24 %	-2,09 %	9,39 %	8,97 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
European Actions High Yield Fund Y-ACC (EUR)	16,38 %	-6,23 %	-2,07 %	9,38 %	8,94 %
European Actions High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	16,20 %	-6,45 %	-2,98 %	6,94 %	6,24 %
European Actions High Yield Fund Y-ACC (CZK) (hedged)	16,89 %	-3,92 %	3,60 %	12,66 %	9,94 %
European Actions High Yield Fund Y-ACC (SEK) (hedged)	16,77 %	-5,93 %	-1,58 %	9,36 %	8,56 %
European Actions High Yield Fund Y-ACC (USD) (hedged)	17,48 %	-5,40 %	0,37 %	11,30 %	10,67 %
European Actions High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	17,90 %	-5,45 %	0,41 %	11,17 %	10,89 %
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-2,02 %	10,59 %	9,06 %
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	-	-	0,46 %	11,30 %	10,77 %
European Actions High Yield Fund Y-QDIST (EUR)	16,35 %	-6,19 %	-2,08 %	9,39 %	8,96 %
Flexible Actions Bond Fund A (GBP)	6,32 %	-9,71 %	-5,79 %	3,36 %	6,70 %
Flexible Actions Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged)	5,55 %	-10,35 %	-7,16 %	1,74 %	5,16 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (GBP)	6,37 %	-9,70 %	-5,85 %	3,23 %	6,77 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (EUR)	6,13 %	-6,32 %	-10,10 %	6,07 %	7,19 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (USD)	-	-17,69 %	-5,76 %	2,65 %	13,82 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	5,59 %	-10,49 %	-7,22 %	1,77 %	5,10 %
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	-	-9,75 %	-5,85 %	3,27 %	6,80 %
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	-6,34 %	-10,05 %	6,08 %	7,16 %
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-17,98 %	-5,76 %	2,65 %	13,85 %
Actions Flexible Bond Fund E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	5,00 %	-10,93 %	-7,79 %	1,21 %	4,49 %
Actions Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	4,90 %	-10,89 %	-7,78 %	1,17 %	4,50 %
Flexible Actions Bond Fund I (GBP)	7,30 %	-8,87 %	-5,29 %	4,29 %	7,74 %
Actions Flexible Bond Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	14,89 %
Flexible Actions Bond Fund Y (GBP)	7,05 %	-9,02 %	-5,30 %	3,84 %	7,52 %
Flexible Actions Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	6,33 %	-9,82 %	-6,69 %	2,41 %	5,83 %
Flexible Actions Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	7,32 %	-8,97 %	-4,24 %	4,38 %	7,72 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (GBP)	6,97 %	-9,05 %	-5,23 %	3,83 %	7,46 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR)	6,74 %	-5,70 %	-9,49 %	6,79 %	7,88 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (USD)	-	-17,41 %	-5,18 %	3,24 %	14,59 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	6,33 %	-9,84 %	-6,79 %	2,46 %	5,86 %
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	-	-9,13 %	-5,23 %	3,78 %	7,57 %
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	-	-5,76 %	-9,47 %	6,78 %	7,85 %
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-17,47 %	-5,17 %	3,33 %	14,60 %
Global Actions Bond Fund A (USD)	4,33 %	-13,82 %	-2,88 %	-3,86 %	8,14 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (USD)	4,28 %	-13,78 %	-2,83 %	-3,90 %	8,12 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (USD) (hedged)	-	-	-	0,34 %	6,68 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-0,54 %	-8,73 %	-3,93 %	-1,39 %	4,78 %
Global Bond Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	0,79 %
Actions Global Bond Fund I-ACC (USD)	4,93 %	-13,31 %	-2,30 %	-3,39 %	8,76 %
Actions Global Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	0,09 %	-8,18 %	-3,55 %	-0,85 %	5,37 %
Actions Global Bond Fund W-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Bond Fund X-QDIST (AUD) (hedged)	-	-	-	-	7,07 %
Actions Global Bond Fund Y-ACC (USD)	4,76 %	-13,46 %	-2,39 %	-3,54 %	8,53 %
Actions Global Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-8,35 %	-3,58 %	-1,03 %	5,13 %
Global Actions Corporate Bond Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	9,16 %
Global Actions Corporate Bond Fund A-ACC (EUR)	-0,55 %	-2,74 %	-7,05 %	4,78 %	2,24 %
Global Actions Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	5,41 %	-12,13 %	-5,31 %	1,03 %	5,46 %
Global Corporate Bond Actions Fund S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	5,95 %	-11,68 %	-4,78 %	1,06 %	5,15 %
Global Actions Corporate Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-11,43 %	-4,79 %	1,59 %	5,96 %
Global Actions Corporate Bond Fund Y-ACC (USD)	9,82 %	-14,46 %	-2,31 %	1,81 %	8,96 %
Global Actions Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	5,67 %	-11,63 %	-4,89 %	1,41 %	5,80 %
Global Actions High Yield Fund A-ACC (USD)	18,84 %	-9,75 %	-3,42 %	8,85 %	6,18 %
Global High Actions Yield Fund A (EUR) (hedged)	17,76 %	-10,57 %	-5,87 %	6,94 %	4,49 %
Global High Yield Fund Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	18,19 %	-8,48 %	-0,45 %	10,21 %	5,49 %
Global Actions High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	17,68 %	-10,69 %	-5,79 %	7,02 %	4,39 %
Global Actions High Yield Fund E-ACC (EUR)	7,54 %	2,68 %	-8,25 %	12,03 %	-0,40 %
Global Actions High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	17,15 %	-10,90 %	-6,29 %	6,49 %	4,00 %
Global High Actions Yield Fund I (EUR) (hedged)	18,36 %	-10,04 %	-5,27 %	7,68 %	5,15 %
Global Actions High Yield Fund I-ACC (USD)	19,57 %	-9,09 %	-2,80 %	9,52 %	6,85 %
Global Actions High Yield Fund W-ACC (GBP)	-	-	-3,09 %	9,89 %	0,10 %
Global Actions High Yield Fund W-MDIST (GBP)	-	-	-3,04 %	10,05 %	0,02 %
Global Actions High Yield Fund Y-ACC (USD)	19,47 %	-9,34 %	-2,89 %	9,40 %	6,80 %
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-	-2,95 %	9,45 %	6,69 %
Global Actions High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	18,22 %	-10,12 %	-5,42 %	7,45 %	4,95 %
Global Hybrids Actions Bond Fund Y (USD)	22,65 %	-15,25 %	-2,51 %	10,75 %	12,90 %
Global Hybrids Actions Bond Fund A (EUR)	-	-3,59 %	-7,20 %	13,78 %	5,73 %
Global Actions Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR)	-	-3,71 %	-7,38 %	13,89 %	5,72 %
Global Actions Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-8,82 %	-6,54 %	11,47 %	8,48 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Hybrids Actions Bond Fund I (EUR)	11,69 %	-3,06 %	-6,74 %	14,53 %	6,50 %
Global Actions Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR)	11,28 %	-3,19 %	-6,88 %	14,45 %	6,30 %
Global Actions Hybrids Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged)	15,92 %	-7,51 %	-3,52 %	14,02 %	10,82 %
Global Actions Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	14,88 %	-8,39 %	-6,08 %	12,03 %	9,04 %
Global Hybrids Actions Bond Fund Y (EUR)	11,44 %	-3,22 %	-6,94 %	14,45 %	6,23 %
Global Hybrids Actions Bond Fund Y (EUR) (hedged)	14,76 %	-8,38 %	-5,92 %	12,02 %	9,02 %
Actions Global Income Fund A-ACC (USD)	11,32 %	-7,81 %	-0,74 %	5,64 %	8,56 %
Global Income Fund Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	10,30 %	-8,74 %	-3,28 %	3,69 %	6,81 %
Actions Global Income Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	2,18 %
Actions Global Income Fund A-ACC (CZK) (hedged)	10,97 %	-6,45 %	2,43 %	6,73 %	7,73 %
Actions Global Income Fund A-ACC (EUR) (hedged)	10,26 %	-8,73 %	-3,34 %	3,73 %	6,57 %
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	10,93 %	-8,05 %	-1,82 %	4,15 %	7,78 %
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-1,82 %	3,02 %	6,11 %
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	11,43 %	-7,84 %	-0,72 %	5,64 %	8,51 %
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	7,57 %
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Income Fund A-MDIST (USD)	11,38 %	-7,83 %	-0,72 %	5,64 %	8,52 %
Actions Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	-	-	-	-	2,17 %
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	11,38 %	-7,83 %	-0,72 %	5,64 %	8,53 %
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	11,38 %	-7,84 %	-0,72 %	5,64 %	8,52 %
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	11,53 %	-7,91 %	-1,70 %	4,64 %	7,53 %
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	2,18 %
Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	10,35 %	-8,75 %	-3,28 %	3,78 %	6,71 %
Actions Global Income Fund B-ACC (USD)	-	-	-	4,56 %	7,45 %
Global Income Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	4,58 %	7,43 %
Global Income Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	1,27 %
Global Income Fund B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	5,67 %
Global Income Fund B1-Actions MINCOME (EUR)	-	-	-	-	1,12 %
Global Income Fund B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	5,66 %
Actions Global Income Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	-	-	-	-	1,58 %
Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	10,72 %	-8,39 %	-1,31 %	5,00 %	7,88 %
Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	1,50 %
Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	9,72 %	-9,26 %	-3,77 %	3,11 %	6,13 %
Actions Global Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	10,94 %	-8,18 %	-2,85 %	4,25 %	7,34 %
Global Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	-	-0,23 %	6,17 %	9,04 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund A-ACC (USD)	7,49 %	-0,69 %	-3,38 %	-1,16 %	8,07 %
Global Inflation-linked Actions Bond Fund A (GBP) (hedged)	3,92 %	4,40 %	-4,14 %	0,35 %	5,92 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	3,27 %	3,66 %	-5,56 %	-1,00 %	4,19 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	1,29 %	1,76 %	7,01 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	3,18 %	3,50 %	-5,72 %	-1,11 %	4,06 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund I-ACC (USD)	7,74 %	-0,38 %	-3,05 %	-0,88 %	8,42 %
Global Inflation-linked Actions Bond Fund I (GBP) (hedged)	-	-	-	0,62 %	6,27 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	3,60 %	4,05 %	-5,29 %	-0,69 %	4,64 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund X-ACC (GBP) (hedged)	4,51 %	4,99 %	-3,47 %	1,04 %	6,55 %
Global Inflation-linked Actions Bond Fund Y (GBP) (hedged)	4,10 %	4,57 %	-4,01 %	0,53 %	6,15 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund Y-ACC (USD)	7,68 %	-0,47 %	-3,14 %	-1,08 %	8,34 %
Global Inflation-Actions linked Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	3,54 %	3,74 %	-5,29 %	-0,89 %	4,57 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (USD)	8,82 %	-4,34 %	1,11 %	8,21 %	6,88 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (EUR)	-1,15 %	9,27 %	-3,53 %	11,81 %	0,66 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,87 %	-5,22 %	-1,39 %	6,27 %	5,15 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Short Actions Duration Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	8,12 %	6,94 %
Global Short Duration Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	11,77 %	0,61 %
Global Short Duration Income Fund Actions A-MCDIST (G) (GBP)	-	-	-	8,76 %	0,23 %
Global Short Duration Income Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	7,79 %	5,99 %
Global Short Duration Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD)	-	-	-	10,75 %	2,31 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Global Short Actions Duration Income Fund A-MDIST (USD)	8,80 %	-4,32 %	1,10 %	8,24 %	6,91 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-MDIST (EUR)	-1,13 %	9,24 %	-3,49 %	11,81 %	0,62 %
Global Short Actions Duration Income Fund A-MINCOME (EUR)	-1,14 %	9,25 %	-3,51 %	11,79 %	0,63 %
Global Short Duration Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	8,00 %	-5,30 %	-1,38 %	6,26 %	5,20 %
Global Short Duration Income Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-0,29 %
Global Short Duration Income Fund B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	4,02 %
Global Short Duration Income Fund B1-Actions MINCOME (EUR)	-	-	-	-	-0,40 %
Global Short Duration Income Fund B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	4,19 %
Global Short Actions Duration Income Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Global Short Actions Duration Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,62 %	-5,56 %	-1,69 %	6,03 %	4,86 %
Global Short Actions Duration Income Fund E-MDIST (EUR)	-1,43 %	8,91 %	-3,78 %	11,46 %	0,33 %
Global Short Actions Duration Income Fund E-MINCOME (EUR)	-1,42 %	8,92 %	-3,80 %	11,47 %	0,33 %
Global Short Duration Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	7,45 %	-5,51 %	-1,68 %	6,05 %	4,77 %
Global Short Actions Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-3,96 %	0,78 %	8,25 %	7,16 %
Global Short Actions Duration Income Fund Y-ACC (USD)	9,19 %	-3,90 %	1,47 %	8,72 %	7,27 %
Global Short Actions Duration Income Fund Y-ACC (EUR)	-0,75 %	9,67 %	-3,08 %	12,19 %	1,10 %
Global Short Actions Duration Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,30 %	-4,67 %	-1,14 %	6,72 %	5,60 %
Global Short Duration Income Fund Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	8,70 %	7,25 %
Global Short Duration Income Fund Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	12,26 %	1,10 %
Global Short Duration Income Fund Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	8,28 %	7,29 %
Global Short Duration Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (USD)	5,23 %	-7,03 %	-3,14 %	4,00 %	5,95 %
Strategic Actions Bond Fund A (EUR) (hedged)	4,27 %	-7,93 %	-5,62 %	2,10 %	4,18 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	4,24 %	-7,88 %	-5,67 %	2,19 %	4,20 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	4,89 %	-6,17 %	1,52 %	5,21 %	7,05 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (SEK) (hedged)	4,51 %	-7,85 %	-5,18 %	2,29 %	3,70 %
Actions Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged)	4,23 %	-7,88 %	-5,58 %	2,19 %	4,23 %
Actions Strategic Bond Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-	-8,24 %	-5,90 %	1,88 %	3,88 %
Actions Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	-	-8,26 %	-5,83 %	1,94 %	3,81 %
Actions Strategic Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	3,56 %	-8,42 %	-6,20 %	1,59 %	3,61 %
Actions Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	3,59 %	-8,54 %	-6,08 %	1,56 %	3,57 %
Actions Strategic Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-7,23 %	-4,86 %	3,09 %	5,07 %
Strategic Actions Bond Fund REST I-ACC (EUR) (hedged)	-	-6,63 %	-4,29 %	3,63 %	5,54 %
Strategic Bond Fund Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	4,28 %	-8,01 %	-5,62 %	2,15 %	4,13 %
Actions Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	-	-6,67 %	-3,53 %	4,43 %	6,35 %
Actions Strategic Bond Fund Y-ACC (USD)	-	-6,53 %	-2,51 %	4,68 %	6,63 %
Actions Strategic Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	4,95 %	-7,38 %	-5,00 %	2,86 %	4,86 %
Actions Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	5,01 %	-7,38 %	-4,94 %	2,89 %	4,88 %
Structured Actions Credit Income Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	9,91 %	4,86 %
Structured Credit Income Fund Actions A-QDIST (G) (EUR)	-	-	-	9,82 %	4,89 %
Structured Actions Credit Income Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	10,54 %	5,42 %
Structured Credit Income Fund Actions I-QDIST (G) (EUR)	-	-	-	10,44 %	5,51 %
Structured Credit Income Fund Actions I-QDIST (G) (GBP)	-	-	-	7,54 %	5,21 %
Structured Credit Income Fund Actions W-QDIST (G) (GBP)	-	-	-	7,34 %	5,01 %
Structured Actions Credit Income Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	10,37 %	5,36 %
Structured Credit Income Fund Actions Y-QDIST (G) (EUR)	-	-	-	10,34 %	5,31 %
US Dollar Actions Bond Fund A (USD)	-0,48 %	-8,38 %	-0,41 %	-1,86 %	7,09 %
US Actions Dollar Bond Fund A-ACC (USD)	-0,49 %	-8,40 %	-0,41 %	-1,84 %	7,08 %
US Actions Dollar Bond Fund A-ACC (CZK)	-13,66 %	-0,56 %	-9,11 %	8,44 %	-
US Actions Dollar Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	5,28 %
US Actions Dollar Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-0,77 %	-7,39 %	4,17 %	-1,07 %	7,92 %
US Actions Dollar Bond Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	-	4,50 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-8,36 %	-0,43 %	-1,86 %	7,08 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-7,44 %	-0,37 %	-2,19 %	6,18 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	6,49 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	5,26 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	-	6,78 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	1,52 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	4,60 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-3,52 %	5,09 %
US Actions Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	-0,44 %	-8,36 %	-0,49 %	-1,83 %	7,14 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
US Dollar Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-3,39 %	6,47 %
US Dollar Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-	-	-3,55 %	5,03 %
US Actions Dollar Bond Fund B-ACC (USD)	-	-	-	-	6,01 %
US Dollar Bond Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	6,01 %
US Dollar Bond Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-0,18 %
US Actions Dollar Bond Fund D-ACC (USD)	-0,75 %	-8,65 %	-0,74 %	-2,13 %	6,72 %
US Actions Dollar Bond Fund I-ACC (USD)	0,16 %	-7,93 %	0,17 %	-1,30 %	7,65 %
US Actions Dollar Bond Fund I-ACC (EUR)	-	-	-4,38 %	1,98 %	1,40 %
US Actions Dollar Bond Fund I-ACC (CHF) (hedged)	-0,97 %	-8,99 %	-3,49 %	-5,45 %	3,13 %
US Actions Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-0,80 %	-8,73 %	-2,44 %	-3,12 %	5,90 %
US Actions Dollar Bond Fund I-MDIST (RMB)	-	-	-	-	-
US Actions Dollar Bond Fund I-MDIST (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
US Actions Dollar Bond Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	-1,05 %	0,95 %
US Dollar Actions Bond Fund Y (USD)	-0,06 %	-8,02 %	-0,02 %	-1,49 %	7,53 %
US Actions Dollar Bond Fund Y-ACC (USD)	-0,06 %	-8,01 %	-0,06 %	-1,45 %	7,56 %
US Actions Dollar Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-1,24 %	-9,16 %	-3,68 %	-5,60 %	2,77 %
US Actions Dollar Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-0,88 %	-8,95 %	-2,64 %	-3,34 %	5,74 %
US Actions Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	0,04 %	-8,00 %	-0,04 %	-1,47 %	7,49 %
US High Actions Yield Fund A (USD)	17,12 %	-3,94 %	0,60 %	6,66 %	5,72 %
US High Actions Yield Fund A (EUR)	6,37 %	9,69 %	-3,93 %	10,21 %	-0,49 %
US High Actions Yield Fund A (GBP)	6,55 %	5,79 %	0,56 %	7,21 %	-0,86 %
US Actions High Yield Fund A-ACC (USD)	17,06 %	-3,96 %	0,69 %	6,64 %	5,70 %
US Actions High Yield Fund A-ACC (EUR)	6,41 %	9,67 %	-3,94 %	10,23 %	-0,48 %
US Actions High Yield Fund A-ACC (EUR) (hedged)	15,82 %	-4,79 %	-2,04 %	4,68 %	4,05 %
US Actions High Yield Fund A-ACC (HUF) (hedged)	17,08 %	-2,07 %	9,38 %	14,00 %	7,29 %
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	17,05 %	-3,91 %	0,63 %	6,67 %	5,70 %
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	3,29 %
US Actions High Yield Fund A-MDIST (USD)	17,04 %	-3,91 %	0,60 %	6,67 %	5,79 %
US Actions High Yield Fund A-MDIST (SGD)	10,45 %	-0,21 %	-2,90 %	9,08 %	1,21 %
US Actions High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	16,57 %	-4,32 %	-0,79 %	5,11 %	4,92 %
US Actions High Yield Fund A-MINCOME (USD)	17,05 %	-3,83 %	0,59 %	6,67 %	5,71 %
US Actions High Yield Fund A-MINCOME (HKD)	17,32 %	-2,92 %	0,65 %	6,26 %	4,81 %
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	17,06 %	-3,92 %	0,65 %	6,66 %	5,71 %
US Actions High Yield Fund B-ACC (USD)	-	-	-	5,46 %	4,71 %
US High Yield Fund Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	5,58 %	4,66 %
US High Yield Fund Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
US Actions High Yield Fund D-ACC (EUR) (hedged)	15,47 %	-5,07 %	-2,45 %	4,49 %	3,70 %
US Actions High Yield Fund D-MDIST (USD)	16,68 %	-4,14 %	0,30 %	6,36 %	5,40 %
US Actions High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	15,23 %	-5,24 %	-2,57 %	4,17 %	3,42 %
US High Actions Yield Fund I (EUR) (hedged)	16,57 %	-4,17 %	-1,53 %	5,48 %	4,71 %
US Actions High Yield Fund I-ACC (USD)	17,85 %	-3,30 %	1,34 %	7,33 %	6,40 %
US Actions High Yield Fund I-ACC (EUR) (hedged)	16,52 %	9,34 %	-1,46 %	5,45 %	4,54 %
US Actions High Yield Fund I-MDIST (USD)	17,89 %	-3,33 %	1,30 %	7,38 %	6,41 %
US High Actions Yield Fund RY (USD)	17,84 %	-3,26 %	1,31 %	7,38 %	6,42 %
US Actions High Yield Fund RY-ACC (USD)	17,91 %	-3,36 %	1,35 %	7,42 %	6,38 %
US Actions High Yield Fund W-ACC (GBP)	7,12 %	6,35 %	1,04 %	7,75 %	-0,35 %
US High Actions Yield Fund Y (USD)	17,63 %	-3,43 %	1,14 %	7,21 %	6,25 %
US High Actions Yield Fund Y (EUR)	6,96 %	10,23 %	-3,42 %	10,72 %	0,03 %
US High Actions Yield Fund Y (GBP)	7,10 %	6,39 %	1,02 %	7,76 %	-0,40 %
US Actions High Yield Fund Y-ACC (USD)	17,66 %	-3,46 %	1,17 %	7,22 %	6,25 %
US Actions High Yield Fund Y-ACC (EUR)	6,87 %	10,28 %	-3,50 %	10,79 %	0,07 %
US Actions High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	16,19 %	-4,52 %	-2,57 %	2,96 %	1,76 %
US Actions High Yield Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	16,44 %	-4,29 %	-1,56 %	5,21 %	4,45 %
US Actions High Yield Fund Y-MDIST (USD)	17,63 %	-3,44 %	1,15 %	7,21 %	6,23 %
US Actions High Yield Fund Y-MDIST (SGD)	10,98 %	0,19 %	-2,46 %	9,58 %	1,72 %
US Actions High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	17,05 %	-3,89 %	-0,28 %	5,67 %	5,43 %
US Actions High Yield Fund Y-MINCOME (USD)	17,66 %	-3,44 %	1,14 %	7,23 %	6,25 %
US Actions High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	16,31 %	-4,33 %	-1,51 %	5,29 %	4,46 %
Euro Actions Cash Fund A (EUR)	-1,10 %	-0,89 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %
Actions Euro Cash Fund A-ACC (EUR)	-1,10 %	-0,90 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %
Actions Euro Cash Fund E-ACC (EUR)	-1,10 %	-0,89 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %
Actions Euro Cash Fund I-ACC (EUR)	-	-	0,81 %	3,74 %	3,21 %
Actions Euro Cash Fund W-ACC (EUR)	-0,87 %	-0,80 %	0,75 %	3,70 %	3,18 %
Actions Euro Cash Fund X-ACC (EUR)	-	-0,58 %	0,90 %	3,85 %	3,31 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Actions Euro Cash Fund Y-ACC (EUR)	-0,87 %	-0,80 %	0,75 %	3,71 %	3,18 %
US Dollar Actions Cash Fund A (USD)	-0,32 %	-0,15 %	2,94 %	5,38 %	4,81 %
US Actions Dollar Cash Fund A-ACC (USD)	-0,32 %	-0,15 %	2,94 %	5,38 %	4,81 %
US Actions Dollar Cash Fund A-ACC (HKD)	-0,14 %	0,80 %	2,97 %	4,99 %	3,94 %
US Actions Dollar Cash Fund A-ACC (GBP) (hedged)	-	-	2,21 %	5,05 %	4,76 %
US Actions Dollar Cash Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	-	6,63 %	5,72 %
US Dollar Cash Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	4,80 %
US Dollar Cash Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	-	3,95 %
US Actions Dollar Cash Fund W-ACC (USD)	-0,08 %	-0,05 %	3,04 %	5,47 %	4,95 %
US Actions Dollar Cash Fund Y-ACC (USD)	-0,08 %	-0,05 %	3,04 %	5,49 %	4,91 %
Fidelity Target™ 2020 Actions Fund A (USD)	1,15 %	-0,67 %	2,39 %	4,81 %	4,27 %
Fidelity Target™ 2025 Actions Fund A (EUR)	14,82 %	-3,12 %	-7,74 %	1,58 %	3,16 %
Fidelity Target™ 2025 Actions Fund A-ACC (EUR)	14,83 %	-3,12 %	-7,76 %	1,62 %	3,13 %
Fidelity Target™ 2025 Actions Fund P-ACC (EUR)	15,72 %	-2,35 %	-7,04 %	2,28 %	3,89 %
Fidelity Target™ 2025 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-4,51 %	3,99 %	5,78 %
Fidelity Target™ 2030 Actions Fund A (EUR)	21,68 %	-0,93 %	-6,60 %	9,54 %	1,81 %
Fidelity Target™ 2030 Actions Fund A-ACC (EUR)	21,70 %	-0,92 %	-6,62 %	9,52 %	1,82 %
Fidelity Target™ 2030 Actions Fund P-ACC (EUR)	22,91 %	0,03 %	-5,74 %	10,45 %	2,61 %
Fidelity Target™ 2030 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-3,26 %	12,15 %	4,19 %
Fidelity Target™ 2035 Actions Fund A (EUR)	27,09 %	0,89 %	-5,72 %	15,10 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2035 Actions Fund A-ACC (EUR)	27,08 %	0,89 %	-5,72 %	15,11 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2035 Actions Fund P-ACC (EUR)	28,34 %	1,90 %	-4,79 %	16,26 %	-0,26 %
Fidelity Target™ 2035 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-2,12 %	17,99 %	1,22 %
Fidelity Target™ 2040 Actions Fund A (EUR)	30,55 %	2,31 %	-4,99 %	16,13 %	-1,23 %
Fidelity Target™ 2040 Actions Fund A-ACC (EUR)	30,53 %	2,31 %	-4,98 %	16,13 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2040 Actions Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	32,15 %	3,28 %	-2,26 %	18,04 %	0,12 %
Fidelity Target™ 2040 Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,10 %
Fidelity Target™ 2040 Actions Fund P-ACC (EUR)	31,83 %	3,32 %	-4,04 %	17,13 %	-0,27 %
Fidelity Target™ 2040 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-1,19 %	19,10 %	1,10 %
Fidelity Target™ 2045 Actions Fund A (EUR)	31,25 %	2,62 %	-4,78 %	16,32 %	-1,23 %
Fidelity Target™ 2045 Actions Fund A-ACC (EUR)	31,19 %	2,61 %	-4,77 %	16,37 %	-1,29 %
Fidelity Target™ 2045 Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,28 %
Fidelity Target™ 2045 Actions Fund P-ACC (EUR)	32,51 %	3,65 %	-3,86 %	17,55 %	-0,30 %
Fidelity Target™ 2045 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-1,31 %	19,40 %	1,10 %
Fidelity Target™ 2050 Actions Fund A (EUR)	31,27 %	2,62 %	-4,84 %	16,40 %	-1,28 %
Fidelity Target™ 2050 Actions Fund A-ACC (EUR)	31,21 %	2,61 %	-4,77 %	16,32 %	-1,25 %
Fidelity Target™ 2050 Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,19 %
Fidelity Target™ 2050 Actions Fund P-ACC (EUR)	32,44 %	3,65 %	-3,86 %	17,56 %	-0,30 %
Fidelity Target™ 2050 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-1,31 %	19,40 %	1,27 %
Fidelity Target™ 2055 Actions Fund A (EUR)	-	2,57 %	-4,62 %	16,34 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2055 Actions Fund A-ACC (EUR)	-	2,66 %	-4,85 %	16,41 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2055 Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,19 %
Fidelity Target™ 2055 Actions Fund P-ACC (EUR)	-	3,64 %	-3,83 %	17,50 %	-0,28 %
Fidelity Target™ 2055 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-1,30 %	19,39 %	1,27 %
Fidelity Target™ 2060 Actions Fund A (EUR)	-	2,57 %	-4,70 %	16,35 %	-1,24 %
Fidelity Target™ 2060 Actions Fund A-ACC (EUR)	-	2,57 %	-4,78 %	16,41 %	-1,31 %
Fidelity Target™ 2060 Actions Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	3,63 %	-2,31 %	18,26 %	0,07 %
Fidelity Target™ 2060 Fund B1-Actions ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,19 %
Fidelity Target™ 2060 Actions Fund P-ACC (EUR)	-	3,64 %	-3,83 %	17,50 %	-0,28 %
Fidelity Target™ 2060 Actions Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-	-1,25 %	19,43 %	1,27 %
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Actions Fund A (EUR)	-0,63 %	-3,35 %	-2,47 %	3,13 %	2,56 %
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Actions Fund A-ACC (EUR)	-0,60 %	-3,37 %	-2,44 %	3,08 %	2,57 %
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Actions Fund P-ACC (EUR)	-0,04 %	-2,89 %	-1,96 %	3,65 %	3,06 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (USD)	-	-	-	-	2,85 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-3,16 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	4,63 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	16,49 %	3,87 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	0,83 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions A-PF-ACC (USD)	-	5,30 %	8,80 %	13,73 %	2,96 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4,60 %	6,29 %	11,86 %	1,18 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	5,42 %	8,30 %	11,95 %	1,30 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	6,17 %	10,00 %	15,41 %	3,83 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions I-PF-ACC (USD)	-	6,19 %	9,75 %	14,74 %	4,18 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.
Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.
Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du 30 avril 2020 au 30 avril 2021	Du 30 avril 2021 au 30 avril 2022	Du 30 avril 2022 au 30 avril 2023	Du 30 avril 2023 au 30 avril 2024	Du 30 avril 2024 au 30 avril 2025
Absolute Return Actions Global Equity Fund SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	2,70 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	2,90 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	5,91 %	8,91 %	14,21 %	3,54 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund X-ACC (USD)	-	-	-	-	5,09 %
Absolute Return Actions Global Equity Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Equity Fund X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Equity Fund Actions Y-PF-ACC (USD)	-	6,01 %	9,68 %	14,53 %	3,89 %
Absolute Return Global Equity Fund Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Equity Fund Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	5,20 %	7,03 %	12,77 %	2,05 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund A-ACC (USD)	-	0,71 %	1,09 %	5,78 %	4,14 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund A-ACC (SGD)	-	4,72 %	-2,51 %	8,12 %	-0,29 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-0,16 %	-1,31 %	3,94 %	2,49 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	0,91 %	0,70 %	4,09 %	2,40 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund A-MDIST (USD)	-	0,71 %	1,05 %	5,81 %	4,17 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-0,59 %	-1,51 %	3,71 %	2,15 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund I-ACC (USD)	-	1,38 %	1,79 %	6,56 %	4,87 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund I-ACC (EUR)	-	15,82 %	-2,88 %	10,00 %	-1,18 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	1,11 %	0,80 %	6,06 %	4,59 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund Y-ACC (USD)	-	1,20 %	1,60 %	6,29 %	4,72 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund Y-ACC (SGD)	-	5,13 %	-1,99 %	8,83 %	0,19 %
Absolute Return Global Actions Fixed Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	0,29 %	-0,74 %	4,47 %	2,93 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (USD)	9,43 %	0,57 %	2,92 %	6,23 %	1,29 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,46 %	-0,39 %	0,39 %	4,36 %	-0,46 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	-0,39 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund I-ACC (USD)	10,43 %	1,40 %	3,87 %	7,10 %	2,24 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,42 %	0,48 %	1,33 %	5,35 %	0,53 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	10,10 %	1,32 %	2,89 %	6,81 %	2,12 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	10,01 %	1,23 %	2,81 %	6,65 %	2,05 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund X-ACC (USD)	-	-	-	-	3,03 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund Y-ACC (USD)	10,30 %	1,31 %	3,70 %	7,05 %	2,08 %
Absolute Return Actions Multi Strategy Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,23 %	0,38 %	1,15 %	5,19 %	0,45 %
Institutional Emerging Actions Markets Equity Fund I-ACC (USD)	64,55 %	-27,92 %	-9,02 %	11,76 %	2,19 %
Institutional Emerging Actions Markets Equity Fund I-ACC (EUR)	49,57 %	-17,69 %	-13,22 %	15,50 %	-3,78 %
Institutional Emerging Actions Markets Equity Fund I-ACC (JPY)	68,33 %	-14,39 %	-4,82 %	29,51 %	-7,48 %
Institutional Actions Global Focus Fund I-ACC (EUR)	40,18 %	1,75 %	-2,46 %	18,87 %	1,98 %

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
BP 1173
L-1011 Luxembourg
Tél. : +352 451 451
www.deloitte.lu

À l'intention des Actionnaires de
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (la « Société ») et de chacun de ses Compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2025, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice annuel, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la SICAV et de chacun de ses Compartiments au 30 avril 2025 ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

Base de notre avis

Nous avons réalisé notre audit en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg. Les responsabilités qui nous incombent au titre de la Loi du 23 juillet 2016 et des Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes ». Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et aux exigences déontologiques qui relèvent de notre audit des Comptes. Par ailleurs, nous avons respecté les autres responsabilités déontologiques qui nous incombent au titre de ces exigences. Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre audit constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Informations complémentaires

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune garantie les concernant.

Dans le cadre de notre audit des Comptes, nous sommes chargés de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des irrégularités importantes par rapport aux Comptes ou connaissances que nous avons acquises pendant les travaux d'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces informations complémentaires contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Société à responsabilité limitée au capital de 360 000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la SICAV est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Lors de la préparation des Comptes, le Conseil d'Administration de la SICAV est tenu d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités, en déclarant le cas échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation sauf si Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV, d'en interrompre les activités, ou qu'aucune autre solution réaliste hormis celle-ci n'existe.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes

Les objectifs de notre audit sont de déterminer avec une assurance raisonnable si les Comptes, dans leur ensemble, ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur, et de publier un Rapport de Réviseur d'entreprises agréé qui contienne notre avis. L'assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance, mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg permettra toujours de détecter une anomalie significative lorsque celle-ci existe. Les inexactitudes peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme majeures si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'influencer les décisions financières prises par les utilisateurs sur la base de ces Comptes.

Dans le cadre d'un audit mené en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous faisons preuve de jugement et de scepticisme professionnels tout au long de notre audit. Par ailleurs, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les Comptes, qu'il s'agisse d'une fraude ou d'une erreur, concevons et appliquons les procédures en réponse à ces risques, et obtenons les preuves d'audit suffisantes et adéquates pour formuler notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection à cause d'une erreur, car la fraude suppose une collusion, une falsification, une omission volontaire, une fausse déclaration ou le contournement des contrôles internes.
- veillons à comprendre les méthodes de contrôle interne applicables à l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit adaptées à la situation de la Société, mais en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de la SICAV ;
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations associées que le Conseil d'Administration de la SICAV a réalisées ;
- émettons une conclusion sur l'utilisation appropriée par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une base de continuité d'exploitation et, en fonction des preuves d'audit obtenues, sur l'existence de conditions ou d'événements très incertains qui pourraient soulever un doute important quant à la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'une incertitude significative existe, notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé doit mettre l'accent sur les déclarations connexes figurant dans les Comptes ou, si ces déclarations sont inappropriées, nous devons modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou conditions futurs pourraient inciter la SICAV à cesser d'opérer selon une base de continuité d'exploitation ; et
- évaluons le contenu, la présentation et la structure de l'ensemble des Comptes, notamment les informations divulguées, et déterminons si les Comptes donnent une image fidèle des transactions et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, le champ d'application et le calendrier prévus de l'audit, et les principales conclusions de celui-ci, y compris toute défaillance majeure des mesures de contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

29 juillet 2025

Exposition au risque de marché global

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les Compartiments mentionnés ci-après :

Pour l'exercice clos le 30 avril 2025, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	21,70 %	40,05 %	30,34 %	204,45 %
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	12,94 %	26,79 %	19,57 %	530,64 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite 25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified 25 % JP Morgan EMBI Global	150 %	53,76 %	78,02 %	65,47 %	162,73 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	22,07 %	41,45 %	26,97 %	300,33 %
Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	15,65 %	25,95 %	20,19 %	220,61 %
Structured Credit Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	1,99 %	3,81 %	2,58 %	39,97 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,5 %	30,71 %	40,20 %	36,67 %	199,52 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	0,10 %	24,74 %	14,00 %	198,81 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	4,12 %	14,20 %	8,88 %	381,82 %

Pour le Compartiment précité, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR).

Simulation Monte-Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entrés en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres (SFTR) améliorent encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments dérivés financiers présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société a eu recours à des contrats de différence (CFD), des swaps de rendement total (TRS) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 6 pour les prêts de titres et à l'annexe 17 pour les CFD.

Au 30 avril 2025, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 6.

Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 30 avril 2025

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2025, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement	% de l'actif net
Absolute Return Global Equity Fund	USD	37 203 964	4,58	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	685 104	0,61	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	11 461	0,00	-	-
China Consumer Fund	USD	6 814 528	0,23	-	-
China Innovation Fund	USD	190 072	0,14	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	27 016	0,29	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	185 645	0,05	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	0	0,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	374 309	0,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	867 247	0,12	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	199 965	0,21	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 501	0,00	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	251 949	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	100 178	0,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	53 829	0,04	-	-
Pacific Fund	USD	3 753	0,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	1 309 848	1,41	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2025, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1	R.-U.	10 588 948
		2	France	3 370 210
		3	Suisse	1 682 016
		4	Japon	1 611 828
		5	Pays-Bas	316 915
		6	É.-U.	309 756
		7	Allemagne	87 561
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	R.-U.	108 426
		2	France	34 509
		3	Suisse	17 223
		4	Japon	16 504
		5	Pays-Bas	3 245
		6	É.-U.	3 172
		7	Allemagne	897
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	1	France	75 430
		2	R.-U.	75 429
		3	Japon	75 427
		4	Allemagne	37 866
		5	Pays-Bas	5 237
Asian Bond Fund	USD	1	France	8 200 009
		2	R.-U.	4 064 158
		3	É.-U.	1 540 237
		4	Japon	1 503 151
		5	Allemagne	809 893
		6	Pays-Bas	201 114
Asian Smaller Companies Fund	USD	1	R.-U.	2 756 411
		2	É.-U.	2 276 249
		3	Pays-Bas	2 176 508
		4	France	1 913 144
		5	Suisse	769 031
		6	Japon	700 237
		7	Allemagne	40 033
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	Pays-Bas	572 258
		2	France	415 739
		3	R.-U.	23 575
		4	Japon	6 998
China Consumer Fund	USD	1	R.-U.	6 738 369
		2	Pays-Bas	6 417 910
		3	France	6 346 058
		4	Suisse	3 900 617
		5	Japon	3 692 849
		6	Allemagne	203 054
		7	É.-U.	4
China Focus Fund	USD	1	Pays-Bas	3 411 027
		2	France	2 934 983
		3	É.-U.	1 897 593
		4	R.-U.	1 093 299
		5	Suisse	1 058 596
		6	Japon	754 554
		7	Allemagne	55 107
China Innovation Fund	USD	1	Suisse	9 213
		2	France	5 237
		3	Japon	3 833
		4	Pays-Bas	1 736
		5	R.-U.	1 188
		6	Allemagne	480
		7	É.-U.	0
Emerging Asia Fund	USD	1	Pays-Bas	107 920
		2	France	78 403
		3	R.-U.	4 446
		4	Japon	1 320
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	France	1 361 378
		2	Allemagne	1 151 608
		3	Japon	837 627
		4	É.-U.	28
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1	R.-U.	112 072
		2	France	112 070
		3	Japon	112 066
		4	Allemagne	56 259
		5	Pays-Bas	7 781

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Market Debt Fund	USD	1	R.-U.	2 813 141
		2	France	2 813 140
		3	Pays-Bas	1 567 608
		4	Allemagne	1 514 583
		5	Japon	1 338 419
Emerging Markets Fund	USD	1	France	7 250 229
		2	Allemagne	6 133 065
		3	Japon	4 752 861
		4	É.-U.	876 009
Euro 50 Index Fund	EUR	1	É.-U.	4 866 021
		2	Japon	1 621 971
Europe Equity ESG Fund	EUR	1	É.-U.	3 408 928
		2	Japon	1 482 161
		3	Suisse	831 280
		4	France	472 569
		5	Pays-Bas	156 625
		6	R.-U.	107 207
		7	Allemagne	43 274
European Dynamic Growth Fund	EUR	1	R.-U.	19 607 533
		2	Japon	6 535 815
European High Yield Fund	EUR	1	France	13 131 292
		2	R.-U.	9 998 079
		3	Japon	5 657 381
		4	É.-U.	2 915 893
		5	Allemagne	2 839 321
		6	Canada	1 910 865
		7	Pays-Bas	392 474
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	France	598 811
		2	R.-U.	460 163
		3	Japon	258 596
		4	É.-U.	134 960
		5	Allemagne	129 785
		6	Canada	84 559
		7	Pays-Bas	17 940
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	1	R.-U.	731 833
		2	Japon	243 943
European Smaller Companies Fund	EUR	1	R.-U.	22 127 765
		2	Japon	8 484 133
		3	É.-U.	5 199 243
		4	France	3 920 104
		5	Pays-Bas	3 799 131
		6	Suisse	1 988 122
		7	Allemagne	103 496
FIRST All Country World Fund	USD	1	R.-U.	2 616 934
		2	Japon	1 016 444
		3	France	334 866
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	1	R.-U.	14 186
		2	É.-U.	11 849
		3	Japon	5 982
		4	Suisse	5 968
		5	France	5 501
		6	Pays-Bas	2 842
		7	Allemagne	311
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	R.-U.	8 247
		2	É.-U.	6 891
		3	Japon	3 476
		4	Suisse	3 472
		5	France	3 208
		6	Pays-Bas	1 661
		7	Allemagne	181
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	1	France	29 960
		2	R.-U.	14 847
		3	É.-U.	8 736
		4	Japon	869
		5	Allemagne	436
		6	Pays-Bas	60
		7	Suisse	0
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1	R.-U.	144 326
		2	France	138 929
		3	Japon	76 607
		4	É.-U.	64 920
		5	Allemagne	28 067
		6	Suisse	21 686
		7	Pays-Bas	14 469

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1	R.-U.	101 402
		2	É.-U.	84 687
		3	Suisse	42 797
		4	Japon	42 789
		5	France	39 466
		6	Pays-Bas	20 399
		7	Allemagne	2 228
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1	R.-U.	98 296
		2	É.-U.	82 186
		3	Suisse	41 582
		4	Japon	41 550
		5	France	38 285
		6	Pays-Bas	19 801
		7	Allemagne	2 165
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	1	R.-U.	52 492
		2	É.-U.	43 937
		3	Suisse	22 211
		4	Japon	22 176
		5	France	20 518
		6	Pays-Bas	10 654
		7	Allemagne	1 156
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	1	R.-U.	39 323
		2	É.-U.	32 868
		3	Suisse	16 623
		4	Japon	16 616
		5	France	15 305
		6	Pays-Bas	7 911
		7	Allemagne	865
Future Connectivity Fund	USD	1	Suisse	1 195 501
		2	France	679 622
		3	Japon	497 422
		4	Pays-Bas	225 249
		5	R.-U.	154 180
		6	Allemagne	62 234
		7	É.-U.	1
Germany Fund	EUR	1	É.-U.	12 953 924
		2	Japon	4 317 877
Global Consumer Brands Fund	USD	1	Suisse	91 496
		2	France	52 014
		3	Japon	38 070
		4	Pays-Bas	17 239
		5	R.-U.	11 800
		6	Allemagne	4 763
		7	É.-U.	0
Global Dividend Fund	USD	1	Pays-Bas	79 986 523
		2	France	62 967 873
		3	R.-U.	38 257 470
		4	Japon	14 896 858
		5	Suisse	924 539
		6	Allemagne	48 129
		7	É.-U.	1
Global Focus Fund	USD	1	Suisse	1 052 104
		2	France	598 104
		3	Japon	437 758
		4	Pays-Bas	198 231
		5	R.-U.	135 686
		6	Allemagne	54 769
		7	É.-U.	1
Global Healthcare Fund	EUR	1	Suisse	2 901 612
		2	France	1 649 518
		3	Japon	1 207 299
		4	Pays-Bas	546 704
		5	R.-U.	374 211
		6	Allemagne	151 049
		7	É.-U.	3
Global High Yield Fund	USD	1	R.-U.	947 499
		2	France	947 497
		3	Japon	499 768
		4	Allemagne	435 403
		5	Pays-Bas	357 592
		6	É.-U.	78 021
Global Income Fund	USD	1	France	5 912 937
		2	R.-U.	5 538 024
		3	Japon	3 840 258
		4	Allemagne	2 897 961
		5	Pays-Bas	1 964 278
Global Industrials Fund	EUR	1	R.-U.	7 031 656
		2	Japon	2 176 520
		3	France	469 859
		4	Pays-Bas	220 528
		5	É.-U.	19 902

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	R.-U.	145 659
		2	É.-U.	82 759
		3	France	55 544
		4	Japon	43 635
		5	Suisse	19 777
		6	Pays-Bas	7 218
		7	Allemagne	1 439
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	É.-U.	109 785
		2	R.-U.	100 931
		3	France	95 601
		4	Japon	80 129
		5	Pays-Bas	62 640
		6	Suisse	52 514
		7	Allemagne	22 193
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	R.-U.	165 236
		2	Japon	84 780
		3	France	60 441
		4	Allemagne	18 645
		5	É.-U.	3 542
		6	Pays-Bas	2 579
		7	Canada	1 318
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	France	6 399 079
		2	R.-U.	4 937 545
		3	Pays-Bas	3 419 740
		4	Japon	2 954 811
		5	Allemagne	1 180 693
		6	É.-U.	602 029
		7	Canada	327 024
		8	Suisse	37 644
Global Short Duration Income Fund	USD	1	R.-U.	2 165 827
		2	France	2 165 755
		3	É.-U.	1 274 462
		4	Japon	126 820
		5	Allemagne	63 666
		6	Pays-Bas	8 805
Global Technology Fund	EUR	1	R.-U.	258 155 360
		2	France	85 277 466
		3	É.-U.	24 499 587
		4	Suisse	17 116 978
		5	Japon	11 356 874
		6	Pays-Bas	5 419 907
		7	Allemagne	891 057
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	R.-U.	2 016 373
		2	France	1 322 130
		3	Suisse	1 032 890
		4	Japon	463 817
		5	Pays-Bas	461 403
		6	É.-U.	179 271
		7	Allemagne	53 769
Greater China Fund	USD	1	É.-U.	256 230
		2	Pays-Bas	216 706
		3	France	215 642
		4	R.-U.	193 045
		5	Japon	2 650
Iberia Fund	EUR	1	R.-U.	2 337 104
		2	Japon	1 381 297
		3	Suisse	1 293 877
		4	É.-U.	1 116 933
		5	France	1 013 254
		6	Pays-Bas	243 795
		7	Allemagne	67 355
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1	France	402 074
		2	Allemagne	340 120
		3	Japon	247 388
		4	É.-U.	8
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Suisse	330 840
		2	France	188 077
		3	Japon	137 656
		4	Pays-Bas	62 335
		5	R.-U.	42 667
		6	Allemagne	17 223
		7	É.-U.	0
Italy Fund	EUR	1	Suisse	2 813 409
		2	R.-U.	2 703 876
		3	France	2 192 734
		4	Pays-Bas	1 346 823
		5	Japon	1 228 011
		6	É.-U.	838 156
		7	Allemagne	146 457

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Japan Equity ESG Fund	JPY	1	É.-U.	279 203 260
		2	Pays-Bas	260 021 456
		3	France	219 823 086
		4	Suisse	71 635 428
		5	Japon	32 820 530
		6	R.-U.	19 394 307
		7	Allemagne	3 729 120
Japan Growth Fund	JPY	1	Suisse	21 446 859
		2	France	12 192 179
		3	Japon	8 923 583
		4	Pays-Bas	4 040 887
		5	R.-U.	2 765 929
		6	Allemagne	1 116 457
		7	É.-U.	19
Japan Value Fund	JPY	1	É.-U.	2 223 241 647
		2	Pays-Bas	310 262 413
		3	France	249 140 174
		4	Suisse	54 957 625
		5	Japon	26 534 030
		6	R.-U.	19 442 585
		7	Allemagne	2 860 925
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	France	143 326
		2	R.-U.	131 254
		3	Japon	85 461
		4	Allemagne	42 900
		5	É.-U.	29 403
		6	Canada	7 363
		7	Pays-Bas	5 933
Multi Asset Income ESG Fund	USD	1	France	133 848
		2	R.-U.	9 162
		3	Japon	9 162
		4	Allemagne	4 599
		5	Pays-Bas	636
Nordic Fund	SEK	1	R.-U.	40 744 231
		2	Japon	15 023 647
		3	France	10 828 541
		4	Suisse	9 715 080
		5	Pays-Bas	5 951 200
		6	Allemagne	505 737
		7	É.-U.	274 060
Pacific Fund	USD	1	Pays-Bas	2 514 268
		2	France	2 336 619
		3	R.-U.	1 295 405
		4	É.-U.	999 161
		5	Japon	828 055
		6	Suisse	789 813
		7	Allemagne	41 115
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	É.-U.	3 647 924
		2	Japon	2 406 512
		3	Suisse	1 706 333
		4	R.-U.	1 665 405
		5	France	1 541 723
		6	Pays-Bas	1 108 434
		7	Allemagne	88 826
Switzerland Fund	CHF	1	É.-U.	15 881 946
		2	Japon	7 273 491
		3	R.-U.	4 401 781
		4	Suisse	1 373 327
		5	France	780 713
		6	Pays-Bas	258 754
		7	Allemagne	71 491
UK Special Situations Fund	GBP	1	É.-U.	737 083
		2	Japon	245 689
US High Yield Fund	USD	1	R.-U.	10 272 407
		2	France	10 272 386
		3	Japon	9 566 894
		4	Allemagne	4 802 769
		5	Pays-Bas	664 267
		6	É.-U.	440 766
Water & Waste Fund	USD	1	Suisse	867 574
		2	France	493 201
		3	Japon	360 979
		4	Pays-Bas	163 463
		5	R.-U.	111 888
		6	Allemagne	45 163
		7	É.-U.	1

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
World Fund	USD	1	É.-U.	52 470 273
		2	Japon	21 585 403
		3	Suisse	9 602 757
		4	R.-U.	6 113 937
		5	France	5 459 006
		6	Pays-Bas	1 809 293
		7	Allemagne	499 890

Garanties reçues pour les instruments dérivés

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. Au 30 avril 2025, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Absolute Return Global Equity Fund	USD	236 315	-	-	-	3 662 882	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	20 000	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	42 420	-	7 037	-	58 616	21 110	57 037
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	10 000	-	-	30 000
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-	70 000	-
China RMB Bond Fund	CNY	727 210	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	307 613	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	34 282	17 141	39 996	3 809	24 760	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60 000	70 000	10 000	110 000	-	-
Euro Bond Fund	EUR	108 667	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	60 000	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	220 000	-	-	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	-	-	30 000	-	20 000
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	291 894	650 507	-	341 933
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	9 717	4 858	28 422	30 033	7 018	18 338
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	898
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1 820
Flexible Bond Fund	GBP	20 000	30 000	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-	78 886	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	-	-	185 609	-	474 335
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	79 788
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 115	-	2 611	-	25 368	7 834	4 099
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	654	327	764	3 499	473	212
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	1	-	202	702	-	150 236
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	134 036	67 018	235 642	144 399	96 804	134 516
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	131 042
Global Technology Fund	EUR	88 121	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	110 000	-	-	1 125	2 506	-	2 941
Strategic Bond Fund	USD	40 000	120 000	-	-	10 000	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	130 000	720 000
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-	209 805	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	4 824 764	9 846	-	19 693	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	56 440	14 174	-	202	80 000
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	20 000	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	1 728 194
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	99 230	29 769	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	57 137	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	10 000	30 000	-	-
Euro Bond Fund	EUR	117 723	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	60 000	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	210 000	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	10 000	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	16 195	-	140 000
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	25 375	5 269	-	93	821
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	1 861	231	875
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	1	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	-	223 393	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	10 000

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2025

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2025, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	8 753 500	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	20 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	337 036	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Consumer Fund	USD	Liquidités	1 728 194	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Innovation Fund	USD	Liquidités	70 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidités	727 210	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	436 612	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	177 125	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	290 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Euro Bond Fund	EUR	Liquidités	226 390	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Liquidités	120 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidités	430 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European High Yield Fund	EUR	Liquidités	1 284 334	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	204 378	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	50 203	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Liquidités	898	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	1 820	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	50 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	78 886	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Plus Fund	USD	Liquidités	659 945	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidités	79 788	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	71 688	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	897	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	8 896	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	886	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	150 256	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	333 288	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	702 520	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	131 042	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	88 121	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	4 949	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	111 623	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	170 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	859 999	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US Dollar Bond Fund	USD	Liquidités	209 805	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2025

Au 30 avril 2025, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(9 833 360)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(115 198)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(11 461)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	5 343 982	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	33 922	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	27 016	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	185 645	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	0	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	(374 309)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	867 247	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(22 655)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	2 655	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	115 821	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	69 698	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	53 829	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	3 753	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	965 812	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, gains et pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 avril 2025 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	12 031	90,00	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	4 616 732	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	43 246	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	791	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(552 323)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(1 220 721)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	2 111	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	79 340	100,00	0	100,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	2 431	90,00	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 750	90,00	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 428	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	4 102	90,00	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	3 282	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	3 432	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	103 216	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	107 025	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	1 327 348	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	132 930	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	17 652	90,00	-	-
China A Shares Fund	USD	Prêts de titres	75	90,10	-	-
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	(25 607 925)	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	209 746	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	59 008	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	43 011	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	(1 500 312)	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	57 152	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	16 595	87,50	-	-
Climate Solutions Fund	USD	Prêts de titres	359	90,00	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	23 008	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	15 379	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Contrats de différence	38 019	100,00	0	100,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	175 009	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	6 706	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	68 046	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	77	87,50	-	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	67 915	90,00	-	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	108	90,10	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	279 908	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	20 839	90,00	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	6 158	90,00	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	72 276	90,00	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	33 664	100,00	0	100,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	431	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	73 018	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	310 034	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	410 989	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	12 617	90,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	1 880 813	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	37 018	88,60	-	-
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	12 242	90,00	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	177 860	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	32 415	90,00	-	-

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	755	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	469	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	7 313	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	(1)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	22 849	88,00	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	7 183	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	7 148	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	3 933	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	2 812	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	9 040	87,50	-	-
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	693	90,00	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	1 226	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 873	87,50	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	33 391	90,00	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	60 158	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	8 541	90,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	25 514 471	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	555 485	90,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	2 274 729	100,00	0	100,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	32 198	90,00	-	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	43 569	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	14 433	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	113 538	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	28 215	90,00	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	43 551	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	44 678	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(280 337)	100,00	0	100,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	999	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	124 905	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(115 753)	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	88 433	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	3	89,90	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	79 897	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	1 574	89,60	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(78 138)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	7 723	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Swaps de rendement total	(4 326)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	746 343	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	19 180	89,90	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(12 572)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(411 280)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	359 205	88,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(619 066)	100,00	0	100,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	38 751	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	419 914	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	49 678	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	9 158	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	17 742	90,00	-	-
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	112 754	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	13 853	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	22 069	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	6 596	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	40 781	90,00	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	4 929 014	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	2 594 340	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	46 846 643	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	11 428	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	1 044 396	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	11 420	88,60	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Swaps de rendement total	(21 629)	100,00	0	100,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Contrats de différence	290 515	100,00	0	100,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	14 321	89,10	-	-
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	3 812 810	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	566 295	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	272 171	90,00	-	-
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	47 764	87,50	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	229	100,00	0	100,00
Sustainable Biodiversity Fund	USD	Prêts de titres	30	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	22 950	90,00	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	Prêts de titres	792	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	54 004	90,00	-	-
Thailand Fund	USD	Prêts de titres	275	90,00	-	-

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	44 465	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	319	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	15 615	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	779 343	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(3 931 395)	100,00	0	100,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	43 400	90,00	-	-
World Fund	USD	Prêts de titres	801 603	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	1 336	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	4 805	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	113	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	234	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	270	10,00	0	0,00
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	194	10,00	0	0,00
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	204	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	456	10,00	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	365	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	490	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	14 745	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	15 288	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	14 766	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	1 960	10,00	0	0,00
China A Shares Fund	USD	Prêts de titres	8	9,90	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	23 304	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	6 555	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	6 144	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	6 349	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	2 371	12,50	0	0,00
Climate Solutions Fund	USD	Prêts de titres	40	10,00	0	0,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	3 287	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	1 709	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	19 444	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	958	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	9 721	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	11	12,50	0	0,00
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	7 546	10,00	0	0,00
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	12	9,90	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	31 100	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	2 315	10,00	0	0,00
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	684	10,00	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	8 031	10,00	0	0,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	48	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	8 113	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	34 448	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	58 712	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1 402	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	4 784	11,40	0	0,00
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	1 360	10,00	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	19 756	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	3 601	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	84	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	52	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	1 042	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	3 120	12,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	798	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	794	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	437	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	312	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	1 291	12,50	0	0,00
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	77	10,00	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	136	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	410	12,50	0	0,00
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	3 709	10,00	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	8 594	12,50	0	0,00
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	949	10,00	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	61 720	10,00	0	0,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	3 577	10,00	0	0,00
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	4 841	10,00	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	1 604	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	12 615	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	3 135	10,00	0	0,00
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	4 839	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	6 382	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	143	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	17 843	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	9 826	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	0	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	182	10,40	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	1 006	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	46 671	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	5 536	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	46 653	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	5 519	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	1 017	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	1 971	10,00	0	0,00
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	12 528	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 539	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	2 452	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	733	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	4 529	10,00	0	0,00
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	547 612	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	288 157	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	5 204 780	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	1 270	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	1 468	11,40	0	0,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 755	10,90	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	423 628	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	30 235	10,00	0	0,00
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	6 823	12,50	0	0,00
Sustainable Biodiversity Fund	USD	Prêts de titres	3	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	2 550	10,00	0	0,00
Sustainable US Equity Fund	USD	Prêts de titres	88	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	6 000	10,00	0	0,00
Thailand Fund	USD	Prêts de titres	31	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	35	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 231	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	111 335	12,50	0	0,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	4 822	10,00	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	89 067	10,00	0	0,00

Directive « Droits des actionnaires » II

Le 20 août 2019, la loi grand-ducale du 1er août 2019 a modifié la loi du 24 mai 2011 relative à l'exercice de certains droits des actionnaires. Au Luxembourg, cette loi transpose la directive (UE) 2017/828 (Directive « Droits des actionnaires » II – SRD II). Elle est entrée en vigueur le 24 août 2019.

À l'exception du Compartiment ci-dessous, les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La Directive SRD II ne donne pas une méthodologie pour calculer ces valeurs ; la nôtre est la suivante : PTR = (achats de titres + ventes de titres) moins (souscriptions de parts + rachats de parts), divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. PTC = PTR (plafonné à 100 %) x coût de transaction, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section « Descriptions des risques » du Prospectus.

Nom du Compartiment	Période	PTR (%)	PTC (%)
Greater China Fund II	01/05/24 - 30/04/25	170,43	0,27

Informations destinées uniquement aux résidents français

Pendant l'exercice annuel considéré, les Compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions) au titre de l'Article L 221-31 du code monétaire et financier français.

Nom du Compartiment	% de l'actif net
Germany Fund	99,77
Italy Fund	97,60
Nordic Fund	95,36
Iberia Fund	94,84
Sustainable Eurozone Equity Fund	94,50

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ; ou (ii) leurs « comptes internes » (p. ex., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025.

Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application pour le régime de Fonds Déclarants pour les Compartiments commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice annuel comptable clos le 30 avril 2025. En outre, elle a envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant la période comptable concernée. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

Taxonomie

Lorsqu'un Compartiment n'est pas identifié comme étant visé par les exigences de publication d'informations de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers de l'UE, ce Compartiment est visé par l'Article 7 du Règlement Taxonomie (UE) 2020/852, et les investissements sous-jacents à ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Rémunération

Informations sur la rémunération

FIMLUX est une société de gestion agréée pour la gestion d'OPCVM qui est entièrement détenue par FIL. Le Groupe FIL, composé de FIL et de ses filiales, a approuvé une politique de rémunération qui s'applique à tous les éléments constitutifs du groupe. En outre, FIMLUX a publié sa propre politique de rémunération qui reflète étroitement celle du Groupe FIL. Lors de la mise en œuvre de sa politique, FIMLUX s'assurera de la bonne gouvernance de l'entreprise et mettra en avant une gestion du risque saine et efficace.

Politique de rémunération

La politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec l'appétit pour le risque de la Société, les Statuts ou le Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions soient conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération et s'efforcera d'éviter tout conflit d'intérêts qui pourrait survenir.

La rémunération fixe désigne le salaire de base et les autres avantages. Les salaires de base sont compétitifs par rapport au marché local, et dépendent du poste, des responsabilités, de l'expérience, des qualifications, de la performance et de la contribution globale d'un individu aux résultats de FIL. Ces critères sont réexaminés régulièrement.

La rémunération variable désigne les primes annuelles et les primes de rendement à long terme. Ces composantes discrétionnaires de la rémunération sont déterminées au regard de la performance individuelle et des résultats globaux de l'entreprise (en tenant compte des performances financières et non financières, des activités connexes et des risques opérationnels).

Vous trouverez un résumé de la politique de rémunération sur https://www.fidelityinternational.com.

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en décembre 2024 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel de l'OPCVM identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	11 330 971 EUR
dont une rémunération fixe	8 760 560 EUR
dont une rémunération variable	2 570 411 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2024)	101
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2024)	77,37 %

Liste des gérants de portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des gérants de portefeuille par délégation pour l'exercice annuel considéré.

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
All China Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Asia Pacific Bond ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Climate Transition Bond Fund	FIL Investments International
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Europe Equity ESG Fund	FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International
European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
European Smaller Companies ESG Fund	FIL Investments International
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Future Connectivity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Demographics Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Global Equity Income ESG Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global Healthcare Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Iberia Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investments International

Informations complémentaires non auditées - suite

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Equity ESG Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Multi Asset Income ESG Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Water & Waste Fund	FIL Investments International
World Fund	FIL Investments International

Répertoire au 30 avril 2025

Siège social
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion
FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de Portefeuille
FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

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

Distributeur général
FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Distributeurs d'Actions
FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

FIL Gestion
21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH
Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Agent de registre, Agent de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire
FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent teneur du registre des actions au porteur
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant pour l'Autriche
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant pour le Danemark
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Hong Kong
FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

Représentant pour Malte
Bank of Valletta (BOV) Asset Management
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malte

Représentant pour la Norvège
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Singapour
FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

Représentant pour l'Afrique du Sud
Prescient Management Company Ltd
Prescient House, Westlake Business Park, Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

Représentant pour la Suède
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant pour la Suisse
BNP PARIBAS
Paris, Zurich Branch,
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant pour Taïwan
FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Représentant pour le Royaume-Uni
FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 77262

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

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - All China Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900EMLMON5USOI521

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,65% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,76 contre 6,53

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,0% .
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,65%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,16%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 16 novembre 2022.
Pour la période du 16 novembre 2022 au 30 avril 2023 , les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,23%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,61%.
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,34%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,75%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,12%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,07%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,72%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,35%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 38,65 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,8%	Chine
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,58%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	4,15%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	3,78%	Chine
China Construction Bank (H)	Finance	3,24%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,73%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,51%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (H)	Consommation non essentielle	2,41%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Santé	2,39%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	2,26%	Irlande
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	2,24%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	2,03%	Hong Kong RAS Chine
Innovent Biologics	Santé	1,96%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de consommation courante	1,73%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,71%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 38,65 % de ses actifs dans des investissements durables.

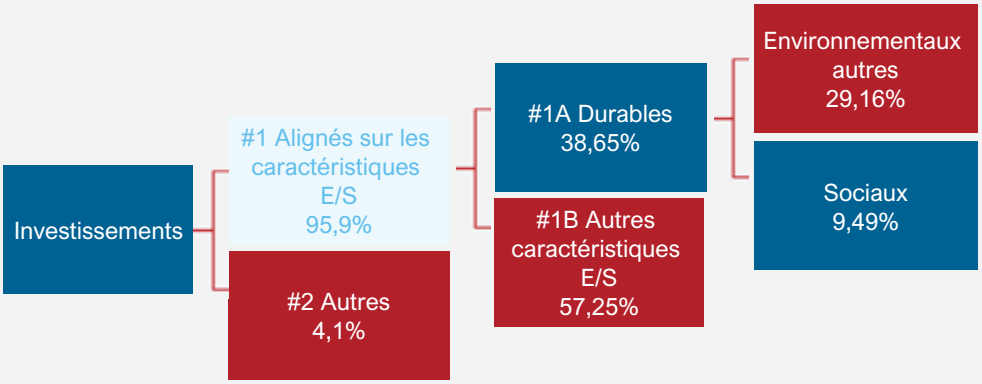
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,9 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 38,65 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,16 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	5,57%
	Produits Personnels	3,25%
	Produits Alimentaires	1,06%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,99%
	Biens Ménagers Durables	3,2%
	Composants Automobiles	2,93%
	Médias	2,73%
	Automobiles	2,05%
	Commerce De Détail Multiligne	11,84%
	Textile & Habillement	1,82%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,72%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,79%
Finance	Banques Commerciales	9,87%
	Services Financiers Diversifiés	4,44%
	Assurance	2,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,14%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,27%
Industries	Matériel Électrique	4,79%
	Machines-Outils	3,63%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,56%
	Infrastructure De Transport	0,63%
	Compagnies Aériennes	0,24%
Matériaux	Métaux & Mines	3,04%
	Matériaux De Construction	1,87%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,39%
	Biotechnologie	1,96%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,37%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,8%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,25%
	Ordinateurs & Périphériques	2,72%
	Logiciel	0,6%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,58%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les

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

critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

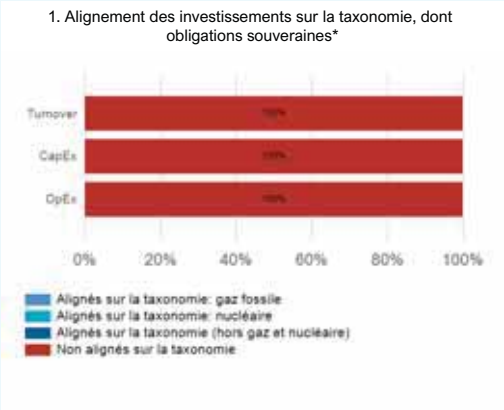
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

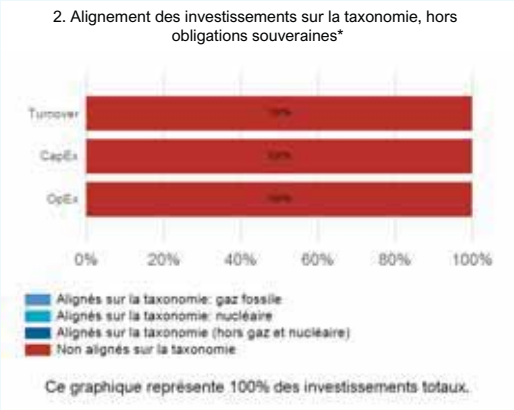
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 16 novembre 2022.
Pour la période du 16 novembre 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29,16 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - America Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300V54PMROCISWF43

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,97% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Avant le 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,58%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,12 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,97%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25,42%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,68%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,9%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,63%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,06%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,76%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,6%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,67%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4,08%	États-Unis
Wells Fargo &	Finance	3,82%	États-Unis
McKesson	Santé	3,04%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,04%	États-Unis
Elevance Health	Santé	3%	États-Unis
Labcorp Holdings	Santé	2,46%	États-Unis
Bunge Global SA (A)	Biens de consommation courante	2,35%	États-Unis
PNC Financial Services Group	Finance	2,34%	États-Unis
McCormick & Co MD	Biens de consommation courante	2,33%	États-Unis
Exelon	Services publics	2,22%	États-Unis
Salesforce	Technologies de l'information	2,22%	États-Unis
Union Pacific	Industries	2,18%	États-Unis
Walt Disney	Services de communication	2,17%	États-Unis
BJ's Wholesale Club Holdings	Biens de consommation courante	2,08%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,05%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 47,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

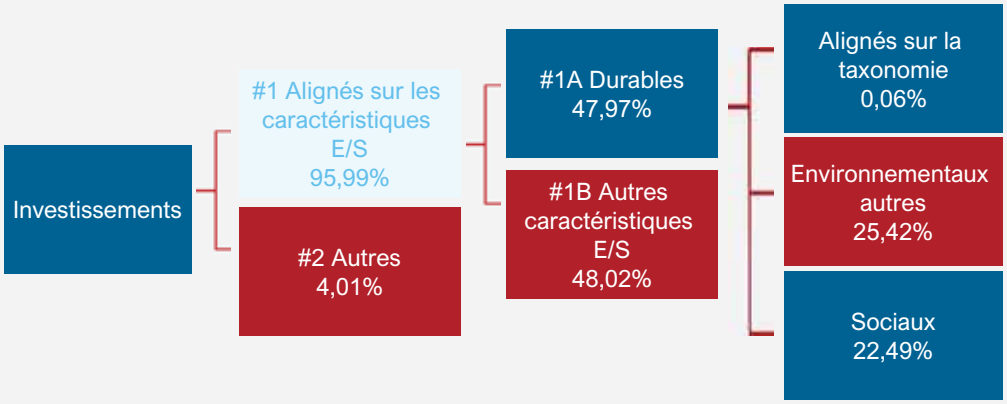
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,99 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 47,97 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,06 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 25,42 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,68%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,5%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,83%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,97%
	Équipements & Services Énergétiques	1,07%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,76%
	Banques Commerciales	7,3%
	Assurance	3,91%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,94%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	1,26%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	4,57%
	Services Professionnels	2,29%
	Machines-Outils	2,05%
	Fret Aérien & Courriers	1,51%
	Conglomérats Industriels	1,3%
	Produits De Construction	0,91%
	Matériel Électrique	0,83%
Matériaux	Produits Chimiques	2,33%
	Conteneurs & Emballages	1,72%
	Cuivre	1,7%
	Métaux & Mines	0,92%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,6%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	2,5%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	10,39%
	Biotechnologie	0,76%
Services De Communication	Médias	3,93%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,46%
Services Publics	Services D'électricité	2,22%
	Multi-Services	2,12%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,26%
Technologies De L'information	Logiciel	4,32%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,32%
	Logiciels & Services Internet	3,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,36%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx)

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,03%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

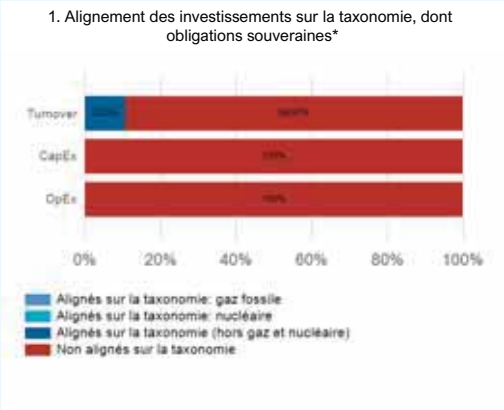
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

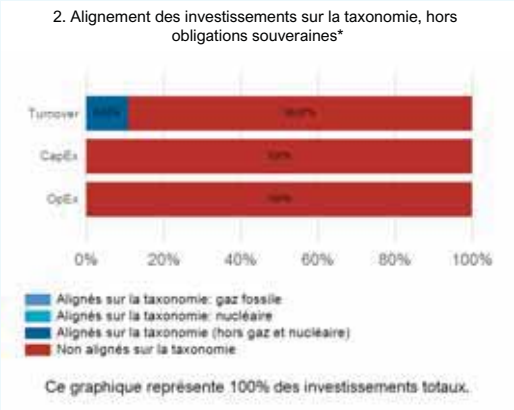
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 25,42 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493006HJTUO3KW6WK77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,98% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 , au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 , au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques

environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,23%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,86 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,98%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,5%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,47%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,12%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,14%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,63%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,51%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 75,03%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 44,04%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,11%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,74%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,98 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	6,77%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	6,25%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	4,93%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	2,96%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	2,92%	Bermudes
Ingredion	Biens de consommation courante	2,81%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,76%	États-Unis
Ares Management (A)	Finance	2,69%	États-Unis
Everest Group	Finance	2,68%	Bermudes
Microsoft	Technologies de l'information	2,5%	États-Unis
Service Corp International/US	Consommation non essentielle	2,48%	États-Unis
AstraZeneca	Santé	2,41%	Royaume-Uni
Monster Beverage	Biens de consommation courante	2,03%	États-Unis
Dexcom	Santé	2%	États-Unis
Lazard	Finance	1,99%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 51,98 % de ses actifs dans des investissements durables.

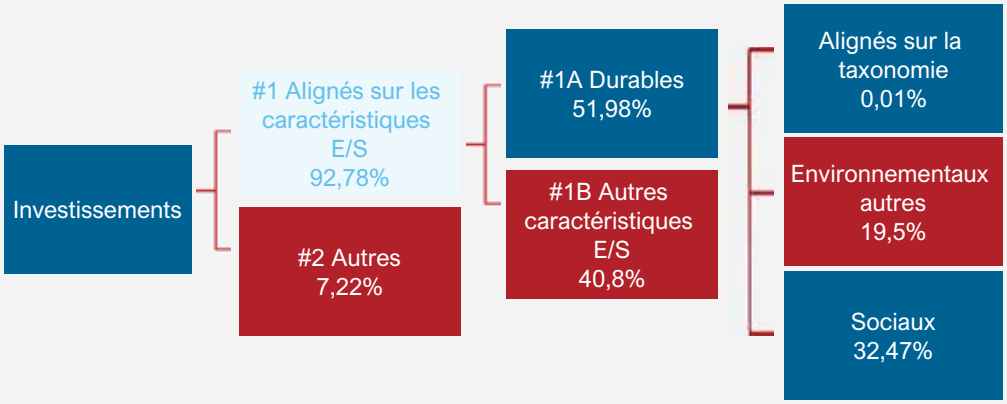
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 51,98 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,01 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,5 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 32,47 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	3,68%
	Produits Alimentaires	2,81%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,74%
	Produits Ménagers	1,16%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,97%
	Biens Ménagers Durables	2,68%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,48%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,92%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,17%
	Textile & Habillement	0,1%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,08%
	Équipements & Services Énergétiques	0,84%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,37%
	Assurance	7,46%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,77%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	1,97%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,94%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,73%
	Machines-Outils	1,61%
	Fret Aérien & Courriers	1,3%
	Services Professionnels	1,15%
	Matériel Électrique	0,96%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,43%
	Secteur Industriel	0,05%
Matériaux	Métaux & Mines	3,07%
	Produits Chimiques	0,69%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	8,75%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,92%
	Produits Pharmaceutiques	3,48%
	Biotechnologie	0,98%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,01%
	Logiciel	8,42%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,53%
	Équipements De Communication	1,26%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le

stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,01%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

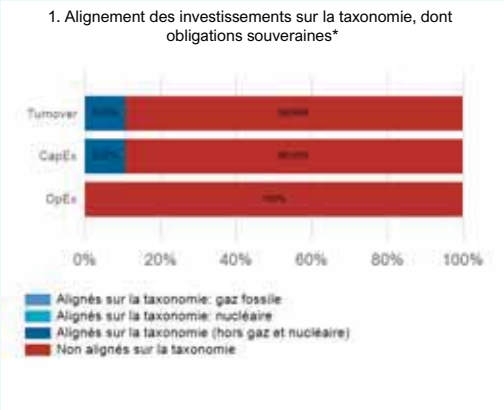
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

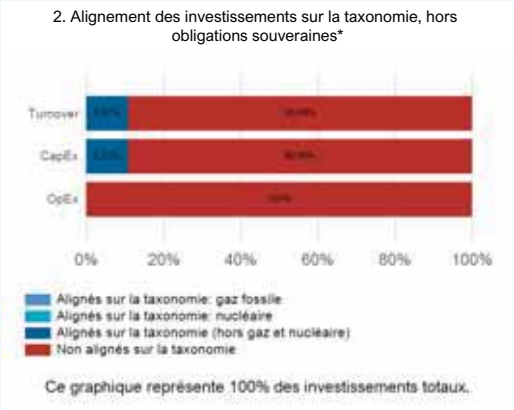
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 19,5 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 32,47 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NUQAYRMIJ1DF30

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,96% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 ,et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 ,et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,03%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,09 contre 6,70

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,96%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25,57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,61%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 24,53%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,34%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,45%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,45%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,52%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 29,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sea	Consommation non essentielle	9,52%	Singapour
DBS Group Holdings	Finance	9,33%	Singapour
Bank Central Asia	Finance	7,53%	Indonésie
Oversea-Chinese Banking Corp	Finance	5,99%	Singapour
United Overseas Bank	Finance	4,7%	Singapour
Public Bank	Finance	4,61%	Malaisie
Singapore Telecommunicationions	Services de communication	3,84%	Singapour
Bank Mandiri Persero	Finance	3,4%	Indonésie
CP ALL	Biens de consommation courante	2,64%	Thaïlande
CIMB Group Holdings	Finance	2,56%	Malaisie
BDO Unibank	Finance	2,18%	Philippines
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	2,12%	Thaïlande
Metropolitan Bank & Trust	Finance	1,51%	Philippines
IHH HealtHCAre	Santé	1,38%	Malaisie
Hong Leong Bank	Finance	1,3%	Malaisie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 29,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

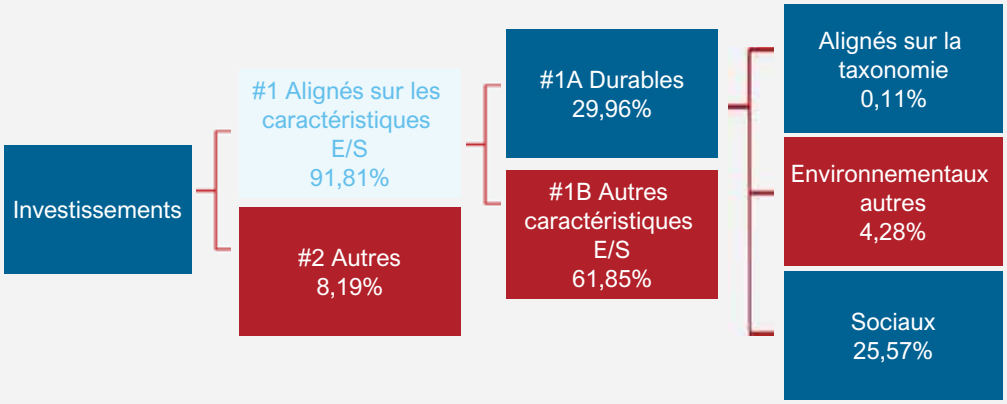
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 91,81 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 29,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4,28 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 25,57 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,33%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,27%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,1%
	Produits Ménagers	0,97%
	Boissons	0,84%
Consommation Non Essentielle	Médias	9,82%
	Composants Automobiles	0,99%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,85%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,62%
	Textile & Habillement	0,55%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,49%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,23%
Finance	Banques Commerciales	45,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,25%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,54%
Industries	Infrastructure De Transport	1,68%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,07%
	Services Professionnels	0,97%
	Construction & Ingénierie	0,91%
	Conglomérats Industriels	0,83%
	Machines-Outils	0,74%
	Matériel Électrique	0,71%
	Produits De Construction	0,35%
Matériaux	Métaux & Mines	1,89%
	Produits Chimiques	0,9%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	7,22%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,65%
	Produits Pharmaceutiques	0,21%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,84%
	Cinéma Et Divertissement	0%
Services Publics	Multi-Services	0,95%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,95%
	Services Publics De L'eau	0,67%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,83%
	Logiciels & Services Internet	0,72%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,54%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute

différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,04%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

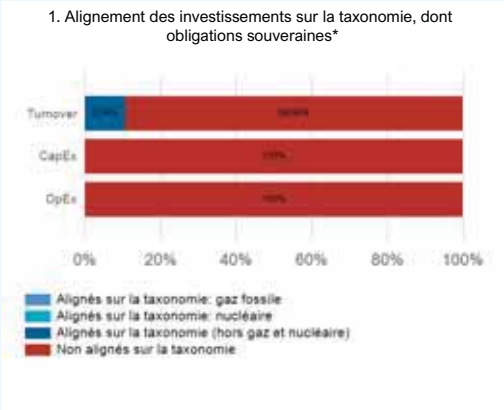
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

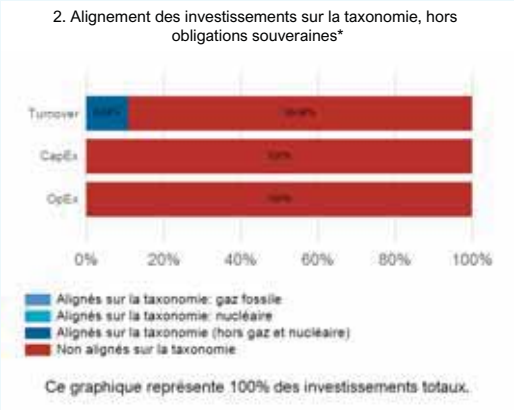
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08% sur la base du chiffre d'affaires, 0,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08% sur la base du chiffre d'affaires, 0,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,28 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 25,57 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XNOLBE172DCX03

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,8% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et , et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024, et 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, et 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 , le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,99%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 91,53%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,8%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,55%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,25%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,16%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,79%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,11%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,68%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,92%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,77%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,81%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,96%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,48%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	6,57%	Chine
ICICI Bank	Finance	6,46%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	6,02%	Corée (Sud)
HDFC Bank	Finance	5,08%	Inde
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,44%	Chine
AIA Group	Finance	4,37%	Hong Kong RAS Chine
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	2,85%	Thaïlande
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,49%	Irlande
BDO Unibank	Finance	2,04%	Philippines
Fortis HealtHCAre	Santé	2,02%	Inde
DBS Group Holdings	Finance	2%	Singapour
Yageo	Technologies de l'information	1,97%	Région de Taïwan
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,94%	Hong Kong RAS Chine
HDFC Bank	Finance	1,8%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 57,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

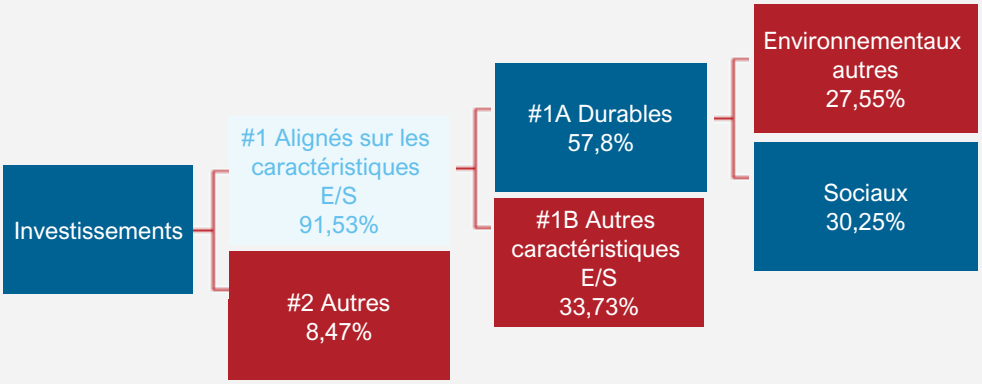
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 91,53 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 57,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,55 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,25 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,2%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,67%
	Boissons	1,29%
	Produits Personnels	1,09%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,44%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,41%
	Textile & Habillement	3,31%
	Médias	1,66%
	Automobiles	1,63%
	Biens Ménagers Durables	0,39%
Finance	Assurance	4,37%
	Banques Commerciales	22,07%
	Services Financiers Diversifiés	1,94%
	Crédit À La Consommation	0,81%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,49%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,43%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,71%
Industries	Machines-Outils	1,66%
	Fret Aérien & Courriers	0,6%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,43%
Matériaux	Métaux & Mines	0,86%
	Produits Chimiques	0,35%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,87%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,43%
	Produits Pharmaceutiques	0,39%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,59%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	7,2%
	Ordinateurs & Périphériques	6,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	13,38%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,97%
	Services Informatiques	0,8%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles

fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

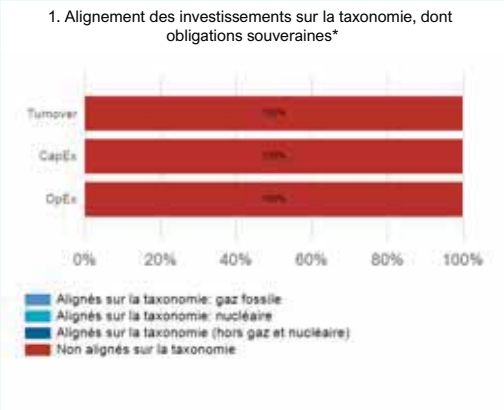
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

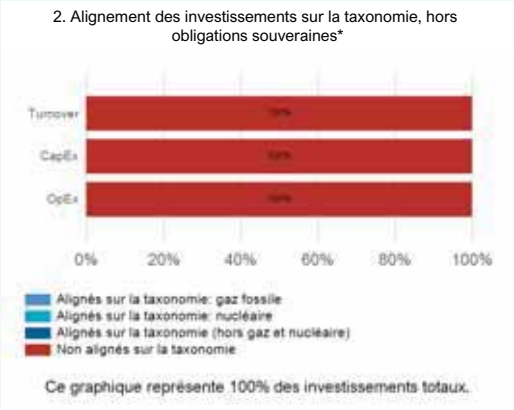
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,3 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les dépenses d'investissement (CapEx) et 0,0 % basée sur les dépenses d'exploitation (OpEx). La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,3 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,0 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,0 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 27,55 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,25 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WPIOCV90YN3U76

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,92% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 73,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,14 contre 5,17

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,92%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,56%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,36%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.
Pour la période du , 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,35%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,2%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,8%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,4%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31,92 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Axis Bank	Finance	3,39%	Inde
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,13%	Région de Taïwan
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	2,97%	Indonésie
Indofood CBP Sukses Makmur	Biens de consommation courante	2,91%	Indonésie
Federal Bank	Finance	2,48%	Inde
BOC Aviation	Industries	2,43%	Singapour
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,38%	Irlande
Genpact	Industries	2%	États-Unis
Ciputra Development	Immobilier	1,91%	Indonésie
Bank Mandiri Persero	Finance	1,79%	Indonésie
KT	Services de communication	1,76%	Corée (Sud)
Chow Sang Sang Holdings International	Consommation non essentielle	1,6%	Hong Kong RAS Chine
LIC Housing Finance	Finance	1,58%	Inde
Sinotrans (H)	Industries	1,46%	Chine
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,38%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 31,92 % de ses actifs dans des investissements durables.

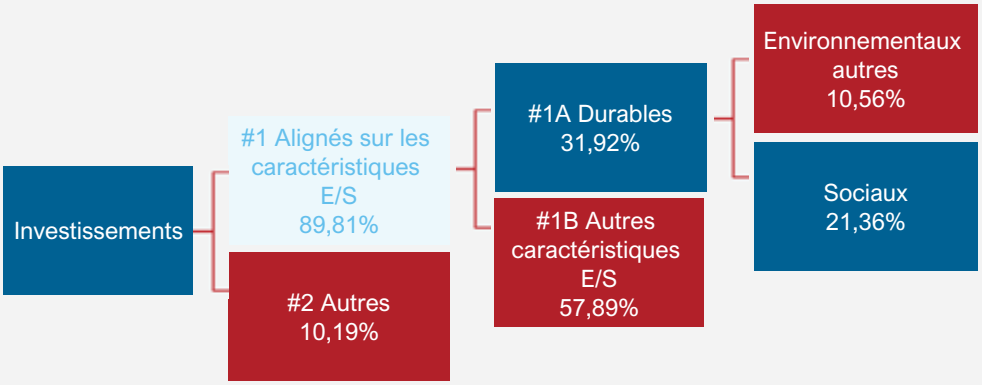
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,81 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 31,92 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 21,36 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	1,32%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	8,07%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,33%
	Boissons	0,83%
	Produits Ménagers	0,37%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,49%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,66%
	Composants Automobiles	1,92%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,75%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,51%
	Biens Ménagers Durables	0,62%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,51%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,62%
	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,09%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,31%
	Banques Commerciales	14,15%
	Crédit À La Consommation	0,35%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,38%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	7,72%
Industries	Services Professionnels	2,67%

Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,43%
	Construction & Ingénierie	1,6%
	Fret Aérien & Courriers	1,46%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,38%
	Infrastructure De Transport	1,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,29%
	Produits De Construction	1,23%
	Machines-Outils	0,72%
	Industrie Maritime	0,56%
	Compagnies Aériennes	0,19%
Matériaux	Métaux & Mines	5,07%
	Produits Chimiques	2,76%
	Cuivre	1,26%
	Conteneurs & Emballages	0,97%
	Matériaux De Construction	0,25%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,24%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,45%
	Produits Pharmaceutiques	0,25%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,76%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,22%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,32%
	Services Publics De Gaz	1,3%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,8%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,03%
	Ordinateurs & Périphériques	0,74%
	Logiciels & Services Internet	0,62%
	Équipements De Communication	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

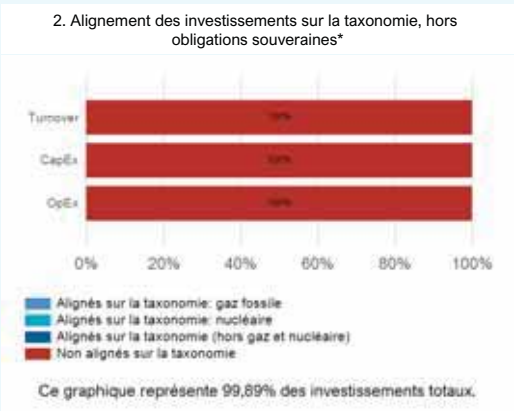
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,09% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,09% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,56 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 21,36 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China A Shares Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900CHVS0V7YXD7E55

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,8% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2024.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 204, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 204, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 31 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,57 contre 5,59

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,8%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,58%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,8%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,23%.
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,58%.
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,58%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 26,07%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,39%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,85%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,01%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	5,91%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	5,14%	Chine
Industrial & Commercial Bank of China (A)	Finance	3,88%	Chine
China Construction Bank (A)	Finance	3,75%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (A)	Consommation non essentielle	3,59%	Chine
BYD (A)	Consommation non essentielle	3,02%	Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	3%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Santé	2,84%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de consommation courante	2,79%	Chine
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	Biens de consommation courante	2,67%	Chine
Baoshan Iron & Steel (A)	Matériaux	2,64%	Chine
NAURA Technology Group (A)	Technologies de l'information	2,44%	Chine
Innovent Biologics	Santé	2,26%	Chine
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,17%	Hong Kong RAS Chine
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Finance	2,15%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 33,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

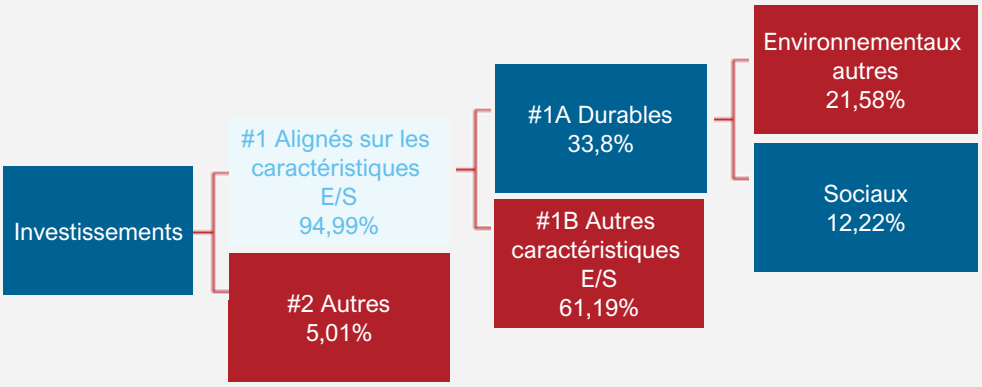
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,99 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 33,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,58 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,22 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	8,55%
	Produits Personnels	3,75%
	Produits Alimentaires	0,89%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	4,16%
	Automobiles	3,02%
	Biens Ménagers Durables	2,84%
	Médias	1,63%
	Textile & Habillement	1,14%
	Commerce De Détail Multiligne	0,97%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,95%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,03%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,59%
	Assurance	2,15%
	Banques Commerciales	13,76%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,05%
Industries	Matériel Électrique	7,86%
	Machines-Outils	5,26%
	Infrastructure De Transport	1,68%
	Transport Routier & Ferroviaire	1%
	Compagnies Aériennes	0,77%
Matériaux	Métaux & Mines	3,99%
	Matériaux De Construction	1,97%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,84%
	Biotechnologie	2,26%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,28%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,64%
	Logiciels & Services Internet	3%
	Équipements De Communication	1%
	Ordinateurs & Périphériques	0,6%
	Logiciel	0,44%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux

limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

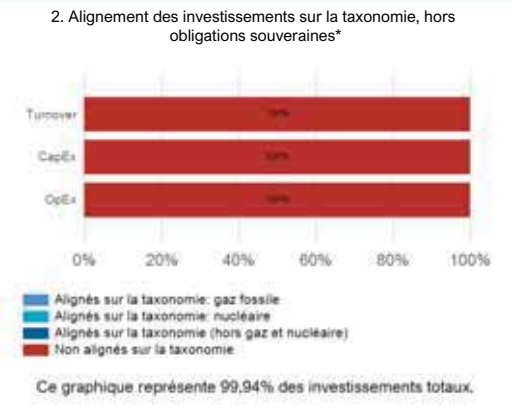
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,58 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007PTUTOK6CJU119

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,6% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,22%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,85 contre 4,37

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,6%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,63%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,8%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 21,26%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,14%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,11%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 30,58%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,42%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,16%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,6%	Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,46%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,05%	Irlande
Naspers	Consommation non essentielle	4,44%	Afrique du Sud
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	4,19%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	3,9%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,4%	Chine
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finance	3,22%	Chine
Xiaomi (B)	Technologies de l'information	3,17%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	3,14%	Irlande
Prosus	Consommation non essentielle	3,03%	Pays-Bas
BYD (H)	Consommation non essentielle	2,95%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	2,83%	Hong Kong RAS Chine
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,59%	Hong Kong RAS Chine
Pop Mart International Group	Consommation non essentielle	2,28%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 42,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

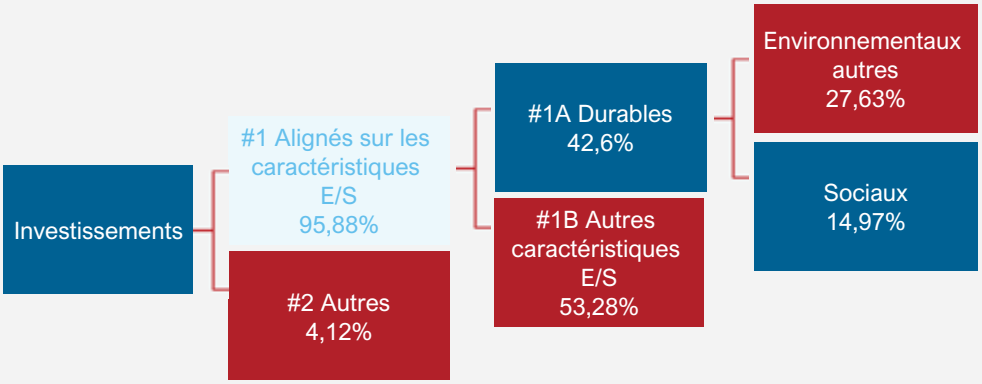
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,88 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 42,6 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,97 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,1%
Consommation Courante	Boissons	3,99%
	Produits Personnels	1,11%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,19%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,68%
	Médias	5,56%
	Automobiles	4,48%
	Textile & Habillement	4,19%
	Commerce De Détail Multiligne	20,21%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,64%
	Biens Ménagers Durables	1,48%
	Composants Automobiles	1,25%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,53%
Finance	Assurance	4,8%
	Services Financiers Diversifiés	3,67%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,05%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,68%
Industries	Matériel Électrique	1,94%
	Machines-Outils	1,93%
Matériaux	Matériaux De Construction	1,49%
Santé	Biotechnologie	1,73%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,86%
	Produits Pharmaceutiques	0,65%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,44%
Services Publics	Services Publics De Gaz	1,34%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	3,17%
	Logiciels & Services Internet	13,47%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

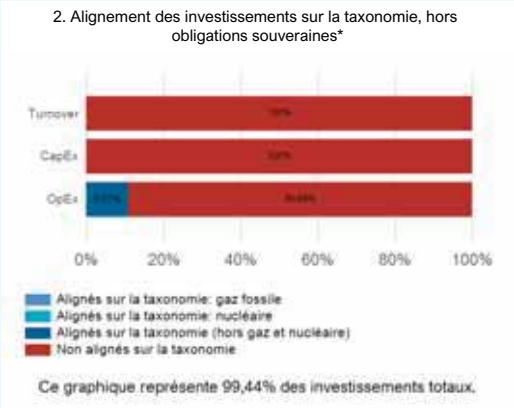
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 27,63 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300IV1SMG8Q6CJU79

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,24% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,02%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,67 contre 5,66

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,24%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,1%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,55%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,24%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,11%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,23%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,88%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,01%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 26,26%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,47%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 41,24 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,47%	Chine
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	8,3%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	5,07%	Irlande
PDD Holdings	Consommation non essentielle	4,17%	Irlande
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,6%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	3,49%	Chine
Full Truck Alliance ADR	Industries	3,03%	Chine
Xiaomi (B)	Technologies de l'information	2,99%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,71%	Chine
Shanghai Chicmax Cosmetic	Biens de consommation courante	2,47%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (H)	Consommation non essentielle	2,34%	Chine
ENN Energy Holdings	Services publics	2,01%	Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	1,96%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,83%	Région de Taïwan
Kanzhun ADR	Technologies de l'information	1,78%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 41,24 % de ses actifs dans des investissements durables.

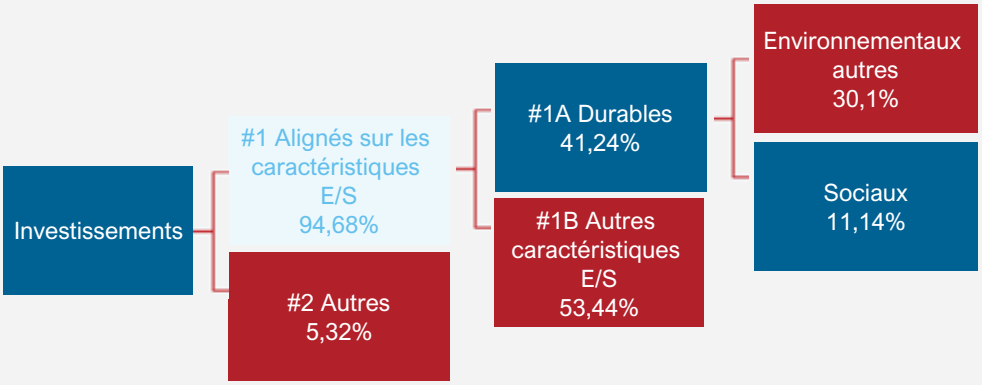
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,68 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 41,24 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,1 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 11,14 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	3,09%
	Produits Personnels	2,47%
	Produits Alimentaires	1,59%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	8,49%
	Composants Automobiles	3,3%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	3,24%
	Médias	2,71%
	Commerce De Détail Multiligne	13,11%
	Automobiles	1,87%
	Textile & Habillement	1,79%
	Biens Ménagers Durables	1,5%
Finance	Banques Commerciales	1,96%
	Services Financiers Diversifiés	1,12%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,07%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,33%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	3,78%
	Machines-Outils	3,5%
	Matériel Électrique	2,01%
	Infrastructure De Transport	1,52%
Matériaux	Matériaux De Construction	0,52%
	Produits Chimiques	0,41%
	Conteneurs & Emballages	0,19%
Santé	Biotechnologie	1,64%
	Technologie Des Soins De Santé	1,12%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,98%
	Produits Pharmaceutiques	0,84%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,99%
	Ordinateurs & Périphériques	3,88%
	Logiciels & Services Internet	13,99%
	Équipements De Communication	1,72%
	Logiciel	0,97%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,61%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les

critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

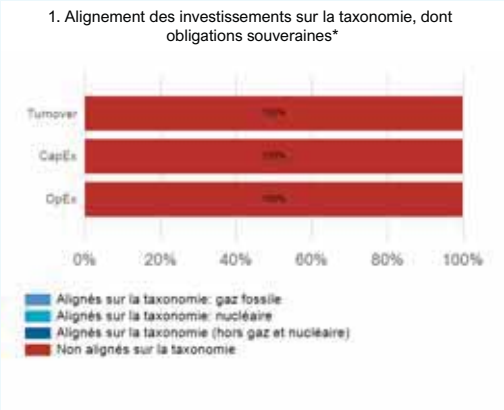
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

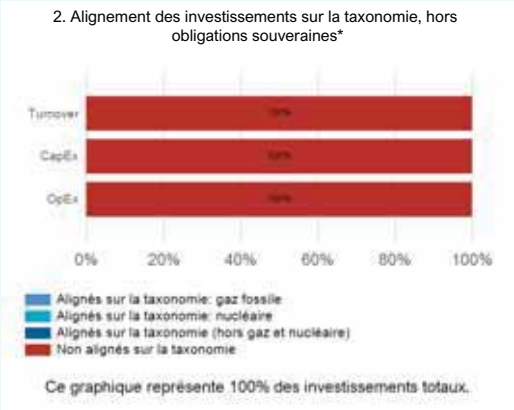
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,31% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,31% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 30,1 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 11,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

odèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900B74W1FPUZXHK46

bjectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 76,45%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 19,04%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.
Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.
Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU : https://sdgs.un.org/goals . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,49%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,44%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 72,01%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19,04%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du et 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,85%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,26 %
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 65,31%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,28%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	9,03%	Irlande
SSE	Services publics	5,16%	Royaume-Uni
Siemens Energy AG	Industries	4,94%	Allemagne
ROCKWOOL (B)	Industries	3,54%	Danemark
NextEra Energy	Services publics	3,4%	États-Unis
Cembre (A)	Industries	3,13%	Italie
Fortum	Services publics	3,01%	Finlande
E.ON SE	Services publics	2,99%	Allemagne
AtkinsRealis Group	Industries	2,8%	Canada
Energy Recovery	Industries	2,56%	États-Unis
Norfolk Southern	Industries	2,51%	États-Unis
Vestas Wind Systems	Industries	2,49%	Danemark
Stella-Jones	Matériaux	2,37%	Canada
Nexans SA (A)	Industries	2,37%	France
Emirates Central Cooling Systems	Services publics	2,27%	Émirats Arabes Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 95,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

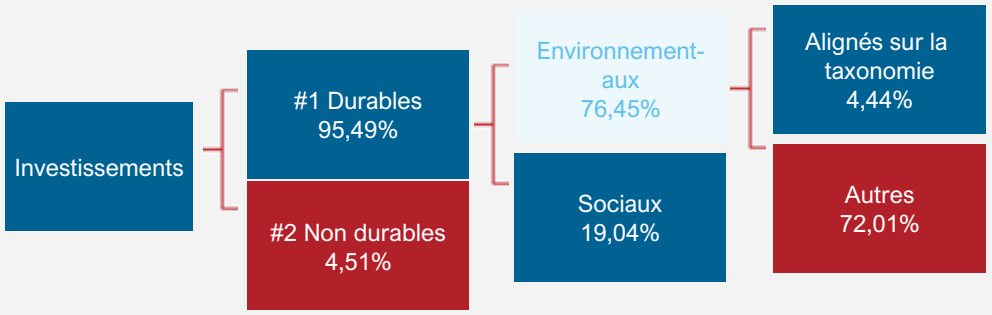
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,49 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 4,44 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 72,01 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 19,04 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 on durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	1,01%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,1%
Finance	Banques Commerciales	1,95%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	9,03%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,51%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	6,21%
	Produits De Construction	4,56%
	Machines-Outils	3,83%
	Conglomérats Industriels	3,13%
	Matériel Électrique	20,68%
	Construction & Ingénierie	2,8%
Matériaux	Papier & Produits Forestiers	2,37%
	Conteneurs & Emballages	1,97%
	Métaux & Mines	1,72%
	Produits Chimiques	1,61%
Services Publics	Multi-Services	4,92%
	Services Publics De L'eau	2,27%
	Services D'électricité	13,54%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,99%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	5,54%
	Logiciel	5,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,88%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les

critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,44 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 3,44%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,04%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

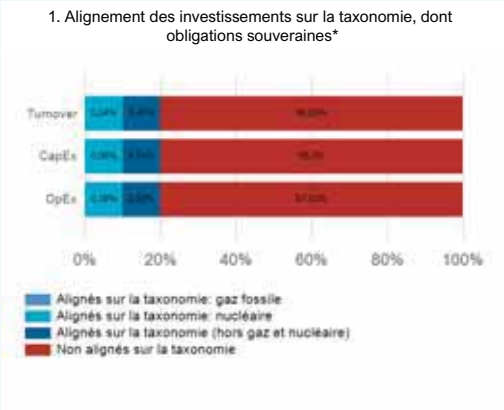
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

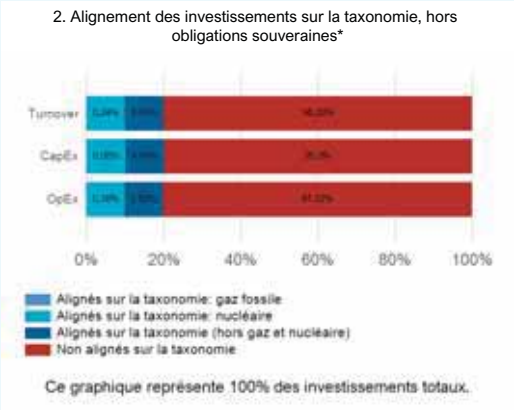
☒ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 3,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,56% sur la base du chiffre d'affaires, 6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,49% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,56% sur la base du chiffre d'affaires, 6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,49% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 72,01 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 19,04 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie non durables , quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles é eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :
1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DFTX1HYCKWAS72

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,44% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,57%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,13 contre 6,64

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,44%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 26,23%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,13%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,81%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,21%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,01%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,19%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,57%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 40,12%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,53%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 23,58%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,44 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	10%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8,35%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	6,05%	Irlande
HDFC Bank	Finance	4,73%	Inde
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,34%	Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,74%	Corée (Sud)
ICICI Bank	Finance	3,41%	Inde
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,68%	Chine
BYTEDANCE	Technologies de l'information	2,61%	Chine
Bank Central Asia	Finance	2,22%	Indonésie
MediaTek	Technologies de l'information	1,99%	Région de Taïwan
China Overseas Land & Investment	Immobilier	1,68%	Hong Kong RAS Chine
NetEase	Consommation non essentielle	1,66%	Chine
Axis Bank	Finance	1,56%	Inde
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,44%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 48,44 % de ses actifs dans des investissements durables.

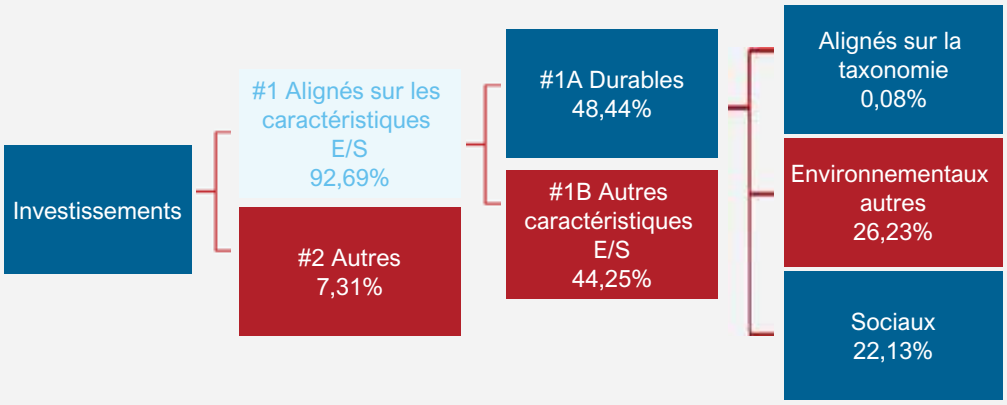
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,69 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 48,44 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 26,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,13 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,85%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,43%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,24%
	Boissons	1,06%
	Produits Personnels	0,75%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,88%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,41%
	Médias	2,2%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,68%
	Automobiles	1,41%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,31%
	Textile & Habillement	0,95%
	Composants Automobiles	0,68%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,62%
	Biens Ménagers Durables	0,55%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,58%
Finance	Banques Commerciales	14,92%
	Services Financiers Diversifiés	1,99%
	Crédit À La Consommation	0,63%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,05%

Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,45%
Industries	Machines-Outils	2,38%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,44%
	Matériel Électrique	0,72%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,65%
	Construction & Ingénierie	0,63%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,29%
	Services Professionnels	0,22%
Matériaux	Métaux & Mines	2,12%
	Conteneurs & Emballages	1,08%
	Produits Chimiques	0,45%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	3,48%
	Technologie Des Soins De Santé	0,93%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,61%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,7%
	Services Publics De L'eau	0,44%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	4,16%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,39%
	Logiciels & Services Internet	10,96%
	Équipements De Communication	0,33%
	Services Informatiques	0,28%
	Logiciel	0,12%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,03%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

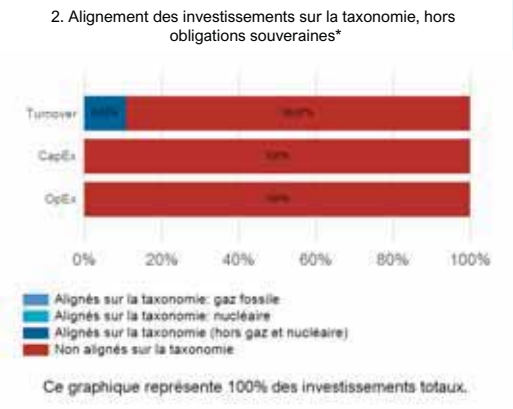
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,05% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,05% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 26,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,13 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
222100CGA9DFT3O9JH40

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,54% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024 le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,08%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 7,49 contre 7,22

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,54%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,8%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,74%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,95%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,51%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,19%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,32%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,1%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,92%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,13%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,79%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 59,54 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6,93%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	6,01%	Inde
Naspers	Consommation non essentielle	4,52%	Afrique du Sud
ICICI Bank ADR	Finance	4,03%	Inde
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	3,96%	Chine
AIA Group	Finance	3,22%	Hong Kong RAS Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	3,15%	Chine
Grupo Financiero Banorte	Finance	2,98%	Mexique
Localiza Rent a Car SA	Industries	2,96%	Brésil
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Finance	2,95%	Brésil
MediaTek	Technologies de l'information	2,87%	Région de Taïwan
Bank Central Asia	Finance	2,67%	Indonésie
Bid Corp	Biens de consommation courante	2,6%	Afrique du Sud
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	2,57%	Mexique
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,53%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 59,54 % de ses actifs dans des investissements durables.

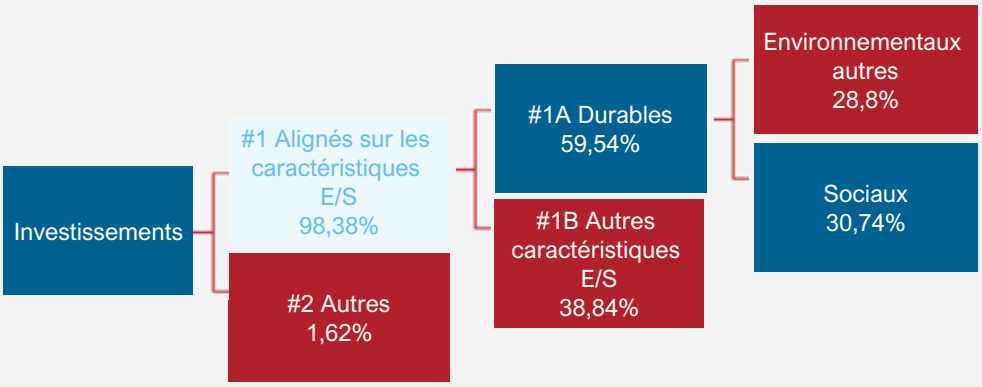
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,38 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 59,54 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,74 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,21%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,97%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,37%
	Commerce De Détail Multiligne	5,9%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,42%
	Automobiles	2,92%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,04%
	Biens Ménagers Durables	1,16%
Finance	Assurance	3,22%
	Services Financiers Diversifiés	2,95%
	Banques Commerciales	18,43%
	Crédit À La Consommation	1,47%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,99%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,44%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,44%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	4,88%
	Infrastructure De Transport	2,57%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2%
	Matériel Électrique	1,29%
Matériaux	Métaux & Mines	3,74%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,96%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,75%
	Logiciels & Services Internet	3,15%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,15%
	Ordinateurs & Périphériques	1,64%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,48%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

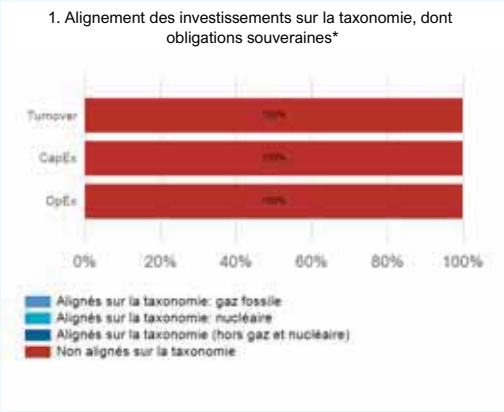
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

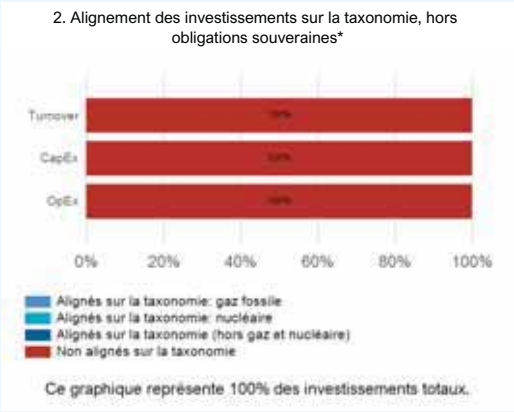
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,8 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,74 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Ex China Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549006CNXYVDUHGWH71

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,43% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du et 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,03 contre 6,48

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 50,43%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,67%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,76%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 1er févr. 2023.
Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,58%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,19%.
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,25%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,33%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,82%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,94%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,93%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,02%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 50,43 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	10,27%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,87%	Corée (Sud)
Regional SAB de CV	Finance	4,8%	Mexique
Inter & Co, Inc.	Finance	4,4%	Brésil
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	3,19%	Brésil
HDFC Bank	Finance	3,15%	Inde
OTP Bank	Finance	2,84%	Hongrie
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA (A)	Finance	2,44%	Pologne
Emaar Properties	Immobilier	2,32%	Émirats Arabes Unis
Bank Mandiri Persero	Finance	2,18%	Indonésie
Optima bank SA (A)	Finance	1,89%	Grèce
Endeavour Mining	Matériaux	1,84%	Royaume-Uni
Bajaj Finance	Finance	1,82%	Inde
Kaspi.KZ ADR	Finance	1,6%	Kazakhstan
Bank Central Asia	Finance	1,56%	Indonésie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 50,43 % de ses actifs dans des investissements durables.

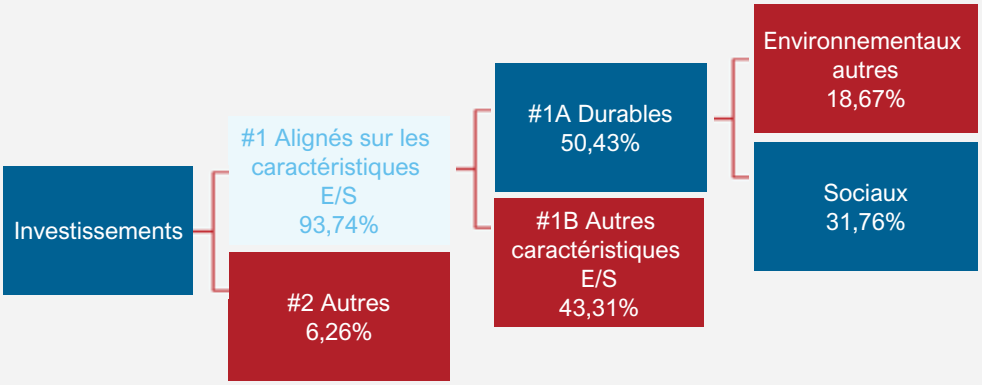
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,74 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 50,43 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,67 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,76 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,17%
	Boissons	0,47%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	3,54%
	Textile & Habillement	1,64%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,73%
	Commerce De Détail Multiligne	0,64%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,47%
	Biens Ménagers Durables	0,32%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,44%
Finance	Crédit À La Consommation	4,39%
	Banques Commerciales	37,94%
	Services Financiers Diversifiés	2,25%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,7%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,32%
Industries	Infrastructure De Transport	0,61%
	Aérospatiale & Défense	0,39%
	Industrie Maritime	0,19%
	Machines-Outils	0,15%
Matériaux	Métaux & Mines	6,14%
	Cuivre	0,79%
	Matériaux De Construction	0,51%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,09%
	Produits Pharmaceutiques	1,01%
Services De Communication	Médias	0,92%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,49%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	6,58%
	Services Informatiques	3,73%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,33%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	15,03%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

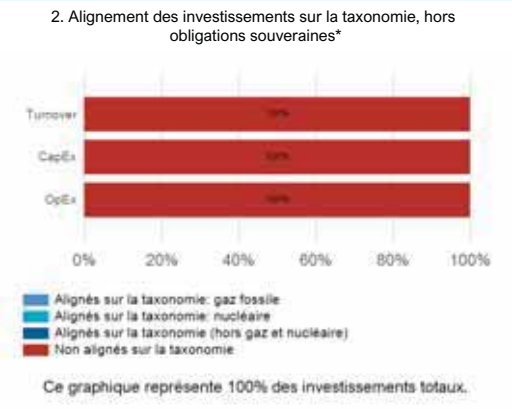
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 1 février 2023.
Pour la période du 1 février 2023 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,12% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,12% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,67 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,76 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493002DANCVJDN6B565

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,62% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,08%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,04 contre 6,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,62%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,77%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,51%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 45,87%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,27%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,58%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94.28%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,9%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,32%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,58%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,62 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Naspers	Consommation non essentielle	9,46%	Afrique du Sud
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,76%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	4,09%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,78%	Corée (Sud)
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,89%	Chine
ICICI Bank ADR	Finance	2,76%	Inde
Kaspi.KZ ADR	Finance	2,69%	Kazakhstan
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,6%	Chine
Bank Central Asia	Finance	2,58%	Indonésie
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,44%	Brésil
OTP Bank	Finance	2,38%	Hongrie
Banco BTG Pactual SA	Finance	2,08%	Brésil
Endeavour Mining	Matériaux	2,03%	Royaume-Uni
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	1,97%	Mexique
Tencent Music Entertainment Group (A)	Services de communication	1,88%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 56,62 % de ses actifs dans des investissements durables.

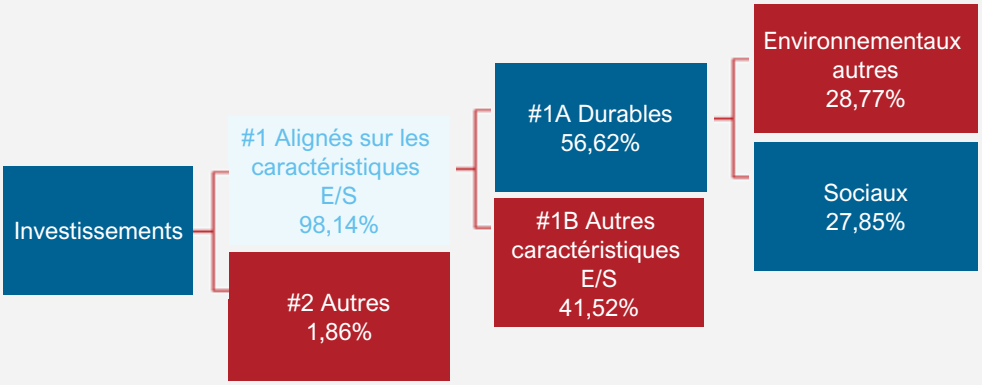
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,14 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 56,62 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,77 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 27,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,08%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,73%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,65%
	Textile & Habillement	4,53%
	Commerce De Détail Multiligne	11,06%
	Automobiles	1,66%
	Biens Ménagers Durables	1,01%
	Médias	0,75%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,06%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0%
Finance	Crédit À La Consommation	3,55%
	Banques Commerciales	24,79%
	Assurance	2,2%
	Marchés Des Capitaux	2,08%
	Services Financiers Diversifiés	0,81%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,69%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,36%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%

Industries	Infrastructure De Transport	2,78%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,83%
	Machines-Outils	1,8%
	Matériel Électrique	0,86%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,56%
	Conglomérats Industriels	0,29%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,17%
Matériaux	Métaux & Mines	8,05%
	Cuivre	0,55%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,28%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,11%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,09%
Services De Communication	Médias	1,88%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,09%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,63%
	Ordinateurs & Périphériques	3,85%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,89%
	Services Informatiques	1,37%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la

directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

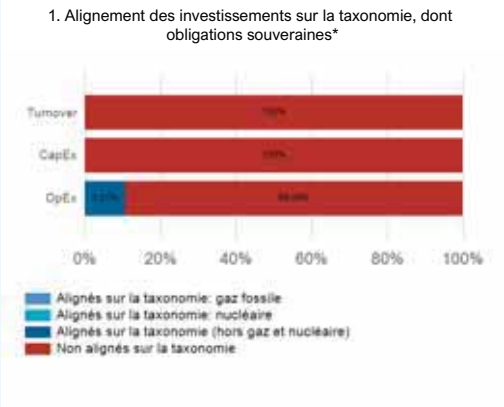
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

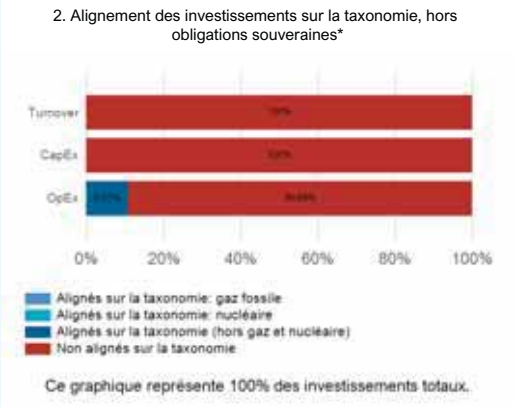
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,77 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 27,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Europe Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NM9ZITQTY7GU39

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87,6% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,98%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 96,44%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 87,6%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,17%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,94%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 41,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,92%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,77%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,35%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,72%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,70%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,98%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 76,15%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,29%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,86%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 87,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AstraZeneca	Santé	4,76%	Royaume-Uni
RELX	Industries	4,01%	Royaume-Uni
ASML Holding	Technologies de l'information	3,81%	Pays-Bas
SAP SE	Technologies de l'information	3,32%	Allemagne
AXA SA (A)	Finance	3,31%	France
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,13%	France
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	3,05%	France
BNP Paribas SA	Finance	2,92%	France
Schneider Electric SE	Industries	2,9%	France
Haleon	Santé	2,85%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	2,84%	Espagne
Deutsche Boerse AG	Finance	2,83%	Allemagne
ING Groep	Finance	2,77%	Pays-Bas
Hermes International SCA	Consommation non essentielle	2,61%	France
KBC Group	Finance	2,58%	Belgique

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 87,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

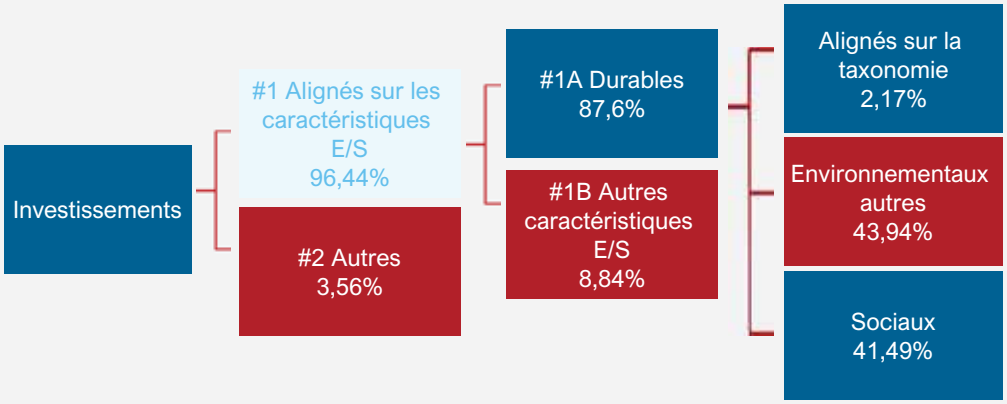
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,6 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 2,17 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,94 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 41,49 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	3,05%
	Produits Ménagers	2,27%
	Produits Alimentaires	1,45%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	4,61%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,84%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,18%
Finance	Assurance	6,39%
	Services Financiers Diversifiés	5,27%
	Banques Commerciales	11,97%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,03%
Industries	Matériel Électrique	6,65%
	Services Professionnels	5,78%
	Machines-Outils	3,88%
	Aérospatiale & Défense	1,92%
	Compagnies Aériennes	1,4%
Matériaux	Produits Chimiques	7,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	9%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,46%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,52%
Services Publics	Multi-Services	2,26%
	Services D'électricité	1,49%
Technologies De L'information	Logiciel	4,9%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,8%
	Logiciels & Services Internet	1,25%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,17 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,06%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,13%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

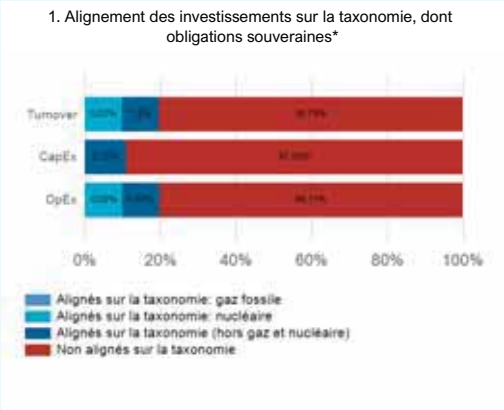
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

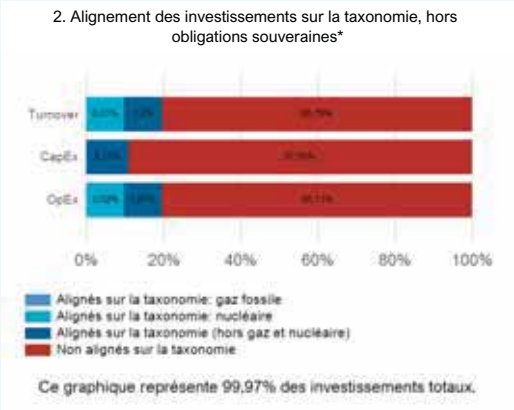
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,87 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 4,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,71% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 4,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,71% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,94 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 41,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300YTXDJLTI9R5058

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,97% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,94%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,88 contre 7,19

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,97%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,3%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 50,96%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,8%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,08%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,78%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 49,27%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,28%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,58%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25,54%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 52,87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX	Industries	5,61%	Royaume-Uni
Experian	Industries	5,49%	Irlande
ConvaTec Group	Santé	4,44%	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	4,38%	Allemagne
Air Liquide SA (A)	Matériaux	4,23%	France
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	3,77%	Irlande
Sage Group	Technologies de l'information	3,6%	Royaume-Uni
Beiersdorf AG	Biens de consommation courante	3,25%	Allemagne
Coloplast (B)	Santé	3%	Danemark
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,79%	Espagne
UniCredit (A)	Finance	2,64%	Italie
ASML Holding	Technologies de l'information	2,36%	Pays-Bas
Schneider Electric SE	Industries	1,97%	France
Anheuser-Busch InBev SA/ (B)	Biens de consommation courante	1,93%	Belgique
Auto Trader Group	Technologies de l'information	1,92%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 84,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

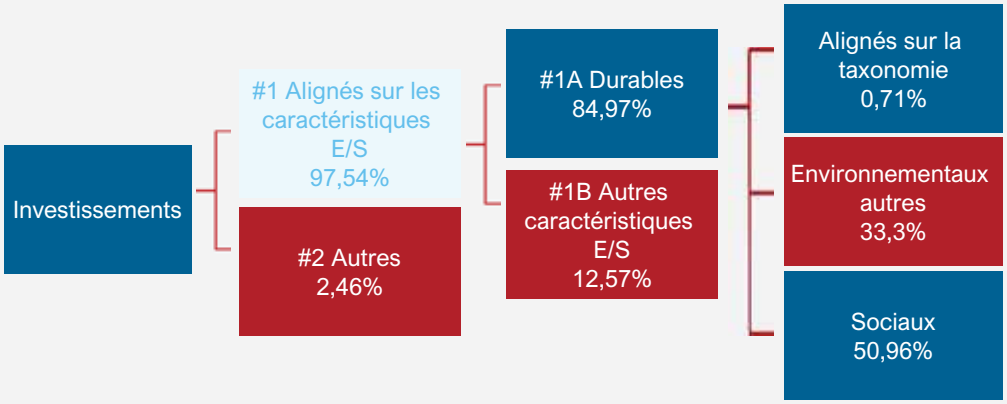
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,54 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 84,97 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,71 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,3 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 50,96 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,99%
	Boissons	3,32%
	Produits Alimentaires	2,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,08%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,88%
	Automobiles	1,51%
	Équipements & Produits De Loisirs	1,07%
	Biens Ménagers Durables	0,99%
	Textile & Habillement	0,94%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,62%
	Banques Commerciales	2,64%
	Assurance	1,02%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,77%
Industries	Matériel Électrique	3,51%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,25%
	Services Professionnels	12,11%
	Produits De Construction	1,82%
	Conglomérats Industriels	1,08%
	Machines-Outils	1,08%
Matériaux	Produits Chimiques	4,23%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,64%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	13,11%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,82%
Services Publics	Multi-Services	1,14%
Technologies De L'information	Logiciel	9,13%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,6%
	Logiciels & Services Internet	3,5%
	Services Informatiques	1,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,71 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,28%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

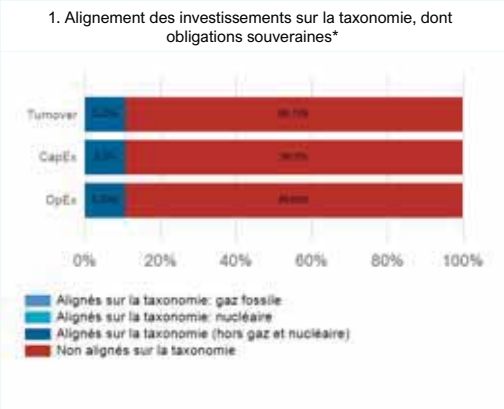
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

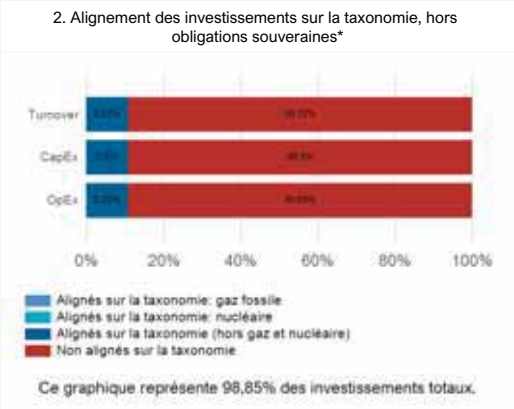
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,36% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,36% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33,3 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 50,96 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300G4OINSKM9K3661

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,41% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,34%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,81 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 85,41%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,53%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 39,56%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,4%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 58,72%.

iv) e pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,40%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,01%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity :95,6%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,76%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,28%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,43%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 85,41 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,4%	Pays-Bas
3i Group	Finance	3,84%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,79%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,36%	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Énergie	3,2%	France
UniCredit (A)	Finance	2,92%	Italie
Sage Group	Technologies de l'information	2,86%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	2,75%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,65%	Royaume-Uni
Allianz	Finance	2,59%	Allemagne
NatWest Group	Finance	2,57%	Royaume-Uni
KBC Group	Finance	2,57%	Belgique
AIB Group	Finance	2,43%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	2,25%	Suisse
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,23%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 85,41 % de ses actifs dans des investissements durables.

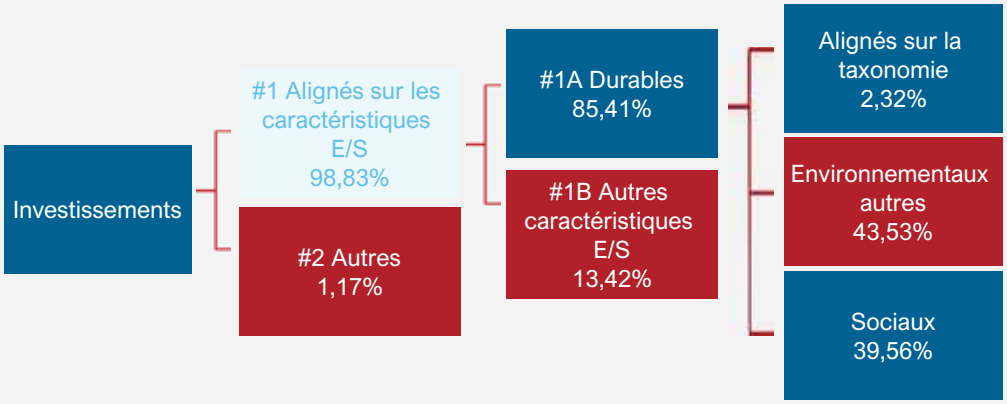
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,83 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 85,41 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 39,56 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,93%
	Produits Personnels	3,52%
	Boissons	2,65%
	Produits Ménagers	2,23%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,79%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Médias	1,89%
	Composants Automobiles	1,82%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,2%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,93%
	Banques Commerciales	10,49%
	Assurance	10,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,02%
Industries	Services Professionnels	6,35%
	Machines-Outils	4,9%
	Construction & Ingénierie	4,4%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,82%
	Matériel Électrique	1,81%
	Compagnies Aériennes	1,05%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,87%
	Papier & Produits Forestiers	1,12%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,89%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,96%
Services Publics	Multi-Services	1,92%
	Services D'électricité	1,5%
Technologies De L'information	Logiciel	5,05%
	Logiciels & Services Internet	2,07%
	Services Informatiques	1,68%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,28%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,02%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

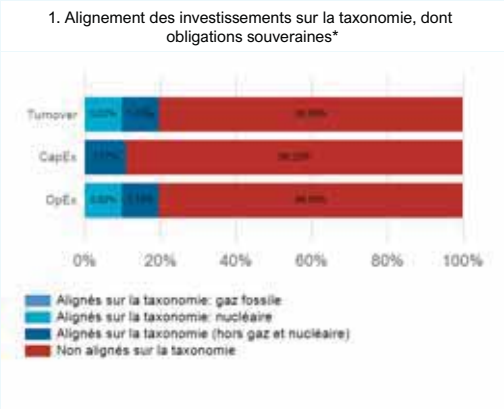
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

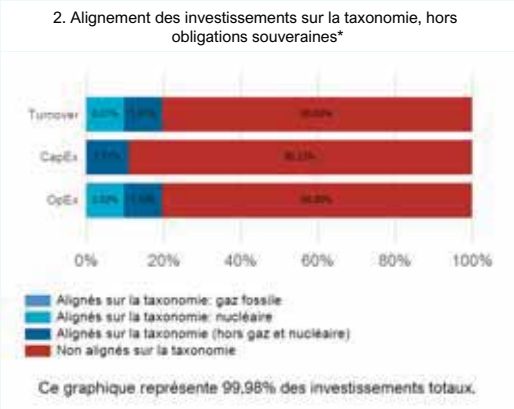
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☒ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,16 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,0% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,0% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,04% sur la base du chiffre d'affaires, 5,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,75% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,04% sur la base du chiffre d'affaires, 5,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,75% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,53 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 39,56 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001IG3HUGK4JRN48

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,95% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,01%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,81 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,95%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,8%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,66%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,51%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 23,02%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,21%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,42%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,17%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,85%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,34%	Pays-Bas
3i Group	Finance	3,85%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,78%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,32%	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Énergie	3,14%	France
UniCredit (A)	Finance	2,9%	Italie
Sage Group	Technologies de l'information	2,82%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	2,77%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,63%	Royaume-Uni
NatWest Group	Finance	2,59%	Royaume-Uni
KBC Group	Finance	2,58%	Belgique
Allianz	Finance	2,58%	Allemagne
AIB Group	Finance	2,57%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	2,23%	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	2,21%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 84,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

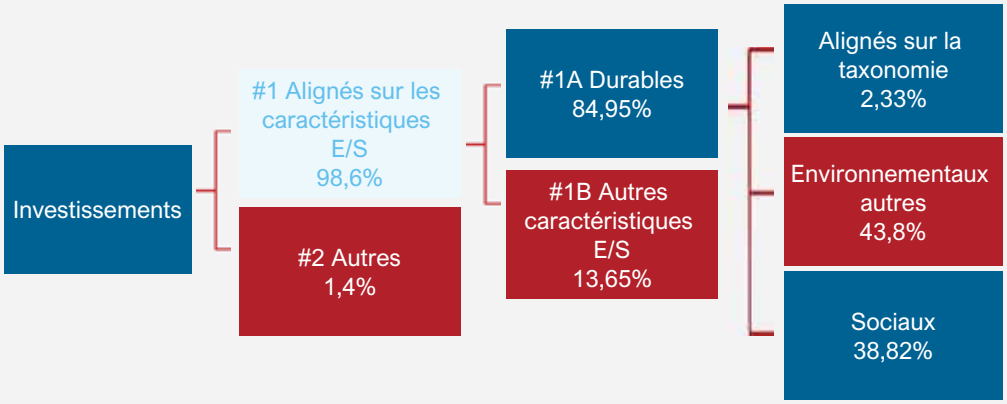
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 84,95 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,33 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,82 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,9%
	Produits Personnels	3,46%
	Boissons	2,63%
	Produits Ménagers	2,2%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,78%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,7%
	Médias	1,9%
	Composants Automobiles	1,84%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,14%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,93%
	Banques Commerciales	10,64%
	Assurance	10,17%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,2%
Industries	Services Professionnels	6,36%
	Machines-Outils	4,96%
	Construction & Ingénierie	4,34%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,86%
	Matériel Électrique	1,82%
	Compagnies Aériennes	1,04%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,87%
	Papier & Produits Forestiers	1,13%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,82%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1%
Services Publics	Multi-Services	1,9%
	Services D'électricité	1,48%
Technologies De L'information	Logiciel	5,03%
	Logiciels & Services Internet	2,09%
	Services Informatiques	1,7%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,33 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,3%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,02%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

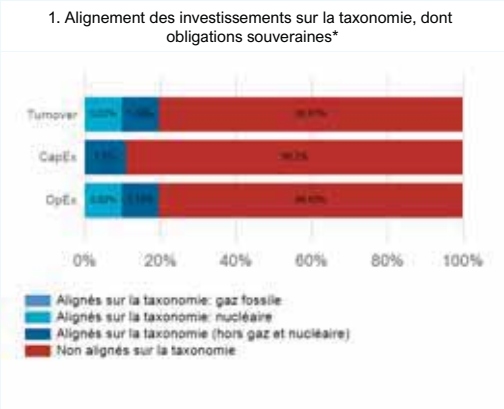
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

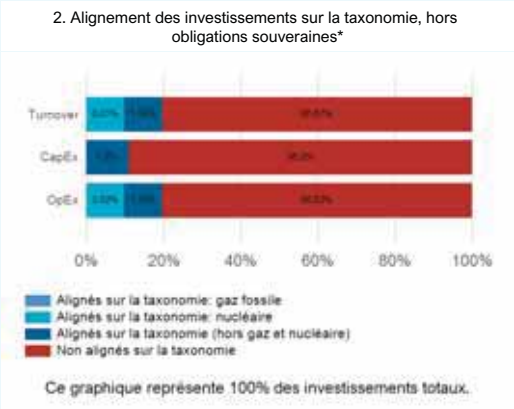
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☒ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,16 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,75% sur la base du chiffre d'affaires, 4,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,38% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,75% sur la base du chiffre d'affaires, 4,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,38% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,8 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,82 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Smaller Companies ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930019YO0DBESUKT66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,79% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 30 juillet 2024 au 30 avril 2025

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 31 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,03%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 80,66%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,79%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,04%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,84%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,87%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,92%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,24%

v) Le pourcentage du fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,66 %

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,01%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,16%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,69%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,79 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Balfour Beatty	Industries	2,41%	Royaume-Uni
Oakley Capital Investments	Fonds fermé	2,2%	Bermudes
Premier Foods	Biens de consommation courante	1,7%	Royaume-Uni
Elopak (A)	Matériaux	1,64%	Norvège
ConvaTec Group	Santé	1,54%	Royaume-Uni
Storebrand (A)	Finance	1,51%	Norvège
SCOR SE	Finance	1,51%	France
Alpha Group International	Finance	1,49%	Royaume-Uni
Bytes Technology Group	Technologies de l'information	1,37%	Royaume-Uni
Sesa (A)	Technologies de l'information	1,37%	Italie
Tate & Lyle	Biens de consommation courante	1,36%	Royaume-Uni
Uniphar	Santé	1,34%	Irlande
GlobalData	Industries	1,33%	Royaume-Uni
Nordnet AB publ	Finance	1,33%	Suède
Banca Generali (A)	Finance	1,33%	Italie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 51,79 % de ses actifs dans des investissements durables.

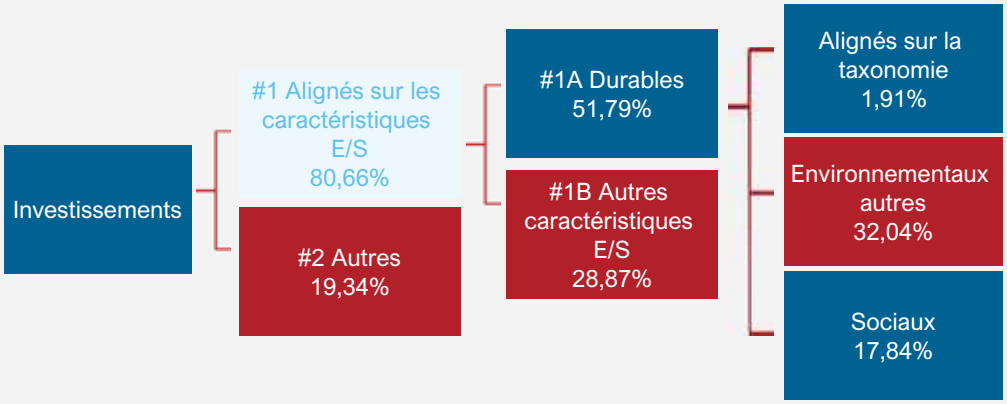
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 51,79 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,91 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,04 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 17,84 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,28%
	Produits Personnels	0,54%
	Boissons	0,36%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	7,08%
	Médias	4,73%
	Composants Automobiles	3,73%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,02%
	Textile & Habillement	1,97%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,01%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,98%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,09%
	Assurance	4,26%
	Banques Commerciales	3,69%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,18%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	2,2%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	1,27%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,26%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,13%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,95%

Industries	Machines-Outils	5,65%
	Services Professionnels	3,1%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,97%
	Construction & Ingénierie	2,41%
	Produits De Construction	1,95%
	Industrie Maritime	1,12%
	Matériel Électrique	1,03%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,67%
Matériaux	Produits Chimiques	2,79%
	Conteneurs & Emballages	1,64%
	Matériaux De Construction	1,29%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,23%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	0,95%
	Biotechnologie	0,56%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,98%
	Médias	0,55%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,63%
Technologies De L'information	Services Informatiques	5,38%
	Logiciel	3,02%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,41%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,34%
	Logiciels & Services Internet	0,94%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,91 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,12%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,55%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

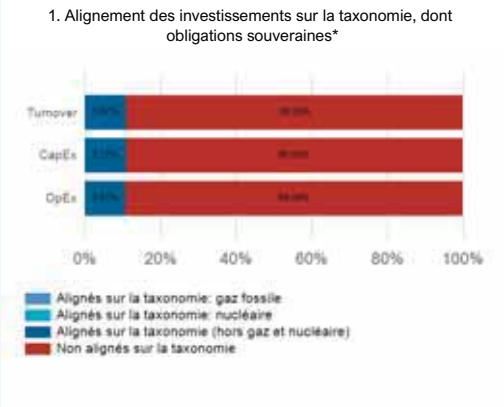
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

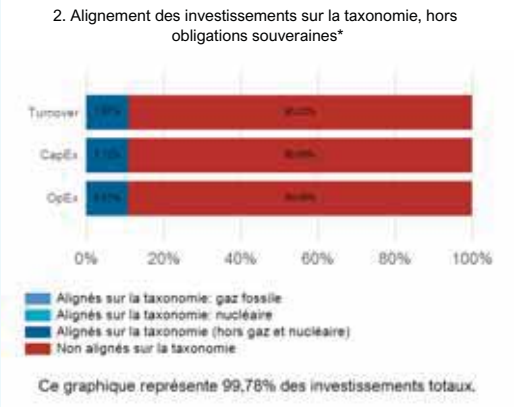
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,75 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,98% sur la base du chiffre d'affaires, 0,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,98% sur la base du chiffre d'affaires, 0,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,04 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 17,84 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300AT2RPDETJ66407

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,53% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,33%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,61 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 62,53%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,76%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,11%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,6%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,53%
v) Le pourcentage du fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,07%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été
utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,31%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,53%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,24%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 26,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 62,53 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia	Technologies de l'information	4,02%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	4,01%	États-Unis
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,84%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	2,77%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,62%	États-Unis
Centrica	Services publics	2,51%	Royaume-Uni
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	2,51%	Irlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,49%	Région de Taïwan
Morgan Stanley	Finance	2,08%	États-Unis
Makita	Industries	1,95%	Japon
Wells Fargo &	Finance	1,92%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,91%	États-Unis
Axa SA (A)	Finance	1,9%	France
Kerry Group (A)	Biens de consommation courante	1,84%	Irlande
General Electric	Industries	1,81%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 62,53 % de ses actifs dans des investissements durables.

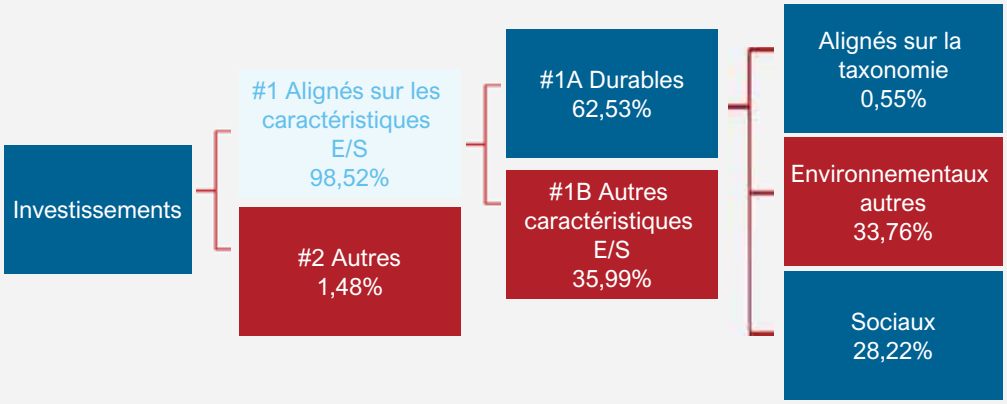
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,52 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 62,53 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,55 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,76 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,22 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,83%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,75%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,62%
	Biens Ménagers Durables	2,18%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,87%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,58%
	Composants Automobiles	1,43%
	Médias	0,65%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,49%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,36%
	Équipements & Services Énergétiques	0,71%
Finance	Banques Commerciales	5,29%
	Services Financiers Diversifiés	4,5%
	Assurance	3,25%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,51%
Industries	Machines-Outils	2,93%
	Services Professionnels	2,77%
	Aérospatiale & Défense	2,53%
	Produits De Construction	1,53%
	Infrastructure De Transport	1,14%
	Fret Aérien & Courriers	0,94%

Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,77%
	Conglomérats Industriels	0,69%
	Matériel Électrique	0,68%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,55%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
Matériaux	Métaux & Mines	2,64%
	Conteneurs & Emballages	1,26%
	Produits Chimiques	0,95%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,24%
	Produits Pharmaceutiques	2,85%
	Biotechnologie	1,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,71%
Services De Communication	Médias	0,98%
Services Publics	Multi-Services	3,64%
	Services D'électricité	3,4%
	Services Publics De Gaz	0,82%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	7,91%
	Logiciel	6,94%
	Logiciels & Services Internet	5,93%
	Services Informatiques	3,34%
	Ordinateurs & Périphériques	2,55%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,55 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,29%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

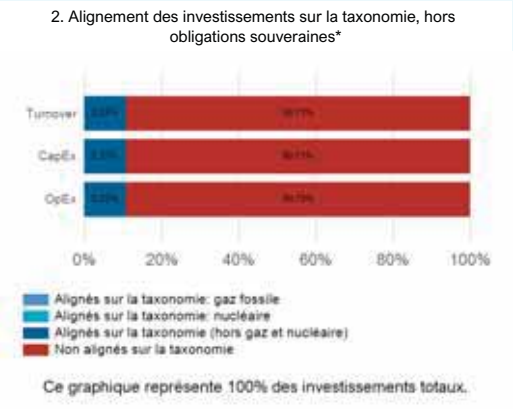
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,02 % pour les activités transitoires et de 0,13 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,25% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,25% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33,76 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Future Connectivity Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549000BDP4X7X1C9A86

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,74% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre 31 juillet 2024 au 27 mars 2025
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 87,13%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
ii) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,46 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 76,74%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 60,87%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,65%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 46,55%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,4%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,95%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,04%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 62,49%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 50,62%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 76,74 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	5,63%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	5,47%	États-Unis
Alphabet	Technologies de l'information	4,54%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	4,35%	États-Unis
Prosus	Consommation non essentielle	3,84%	Pays-Bas
NVIDIA	Technologies de l'information	3,73%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,66%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Technologies de l'information	3,3%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,14%	Corée (Sud)
SAP SE	Technologies de l'information	3,14%	Allemagne
Full Truck Alliance ADR	Industries	3,14%	Chine
Alibaba Group Holding ADR	Consommation non essentielle	3,08%	Chine
Salesforce	Technologies de l'information	3,04%	États-Unis
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,94%	Espagne
MediaTek	Technologies de l'information	2,92%	Région de Taïwan

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 76,74 % de ses actifs dans des investissements durables.

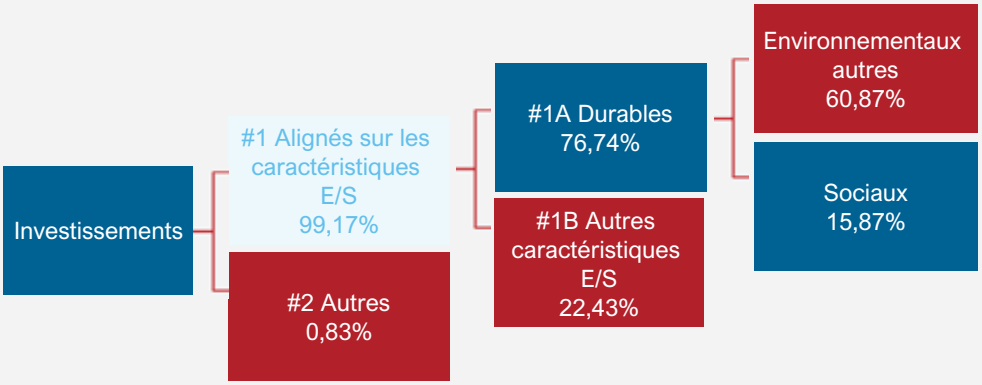
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,17 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 76,74 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 60,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 15,87 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,07%
	Commerce De Détail Multiligne	13,84%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,09%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,57%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	3,14%
	Matériel Électrique	2,32%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,97%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	8,77%
	Logiciels & Services Internet	8,2%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	6,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	26,86%
	Logiciel	19,51%
	Services Informatiques	1,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la

taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

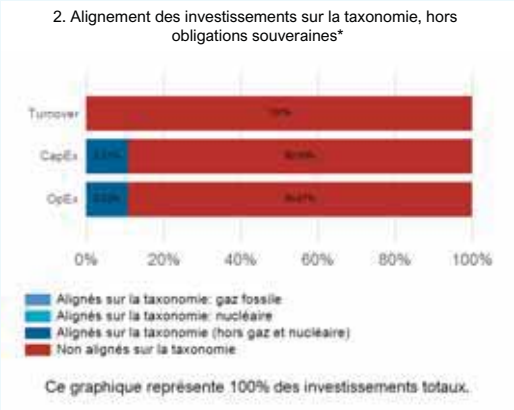
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,07% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,07% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 60,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 15,87 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930064HCI3BC84WQ28

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75,86% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,44 contre 6,70

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 75,86%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,12%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du et 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,26%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,07%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,7%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,1%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	9,92%	Allemagne
Deutsche Telekom AG	Services de communication	8,15%	Allemagne
Airbus SE	Industries	7,94%	France
Siemens AG	Industries	6,23%	Allemagne
Fresenius SE & Co (A)	Santé	5,42%	Allemagne
MTU Aero Engines AG	Industries	4,96%	Allemagne
E.ON SE	Services publics	3,87%	Allemagne
Allianz	Finance	3,81%	Allemagne
Rheinmetall AG	Industries	3,59%	Allemagne
Siemens Energy AG	Industries	3,47%	Allemagne
Siemens Healthineers AG	Santé	2,98%	Allemagne
adidas AG	Consommation non essentielle	2,59%	Allemagne
CTP	Immobilier	2,49%	Pays-Bas
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	2,23%	Allemagne
Hannover Rueck SE	Finance	2,22%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 75,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

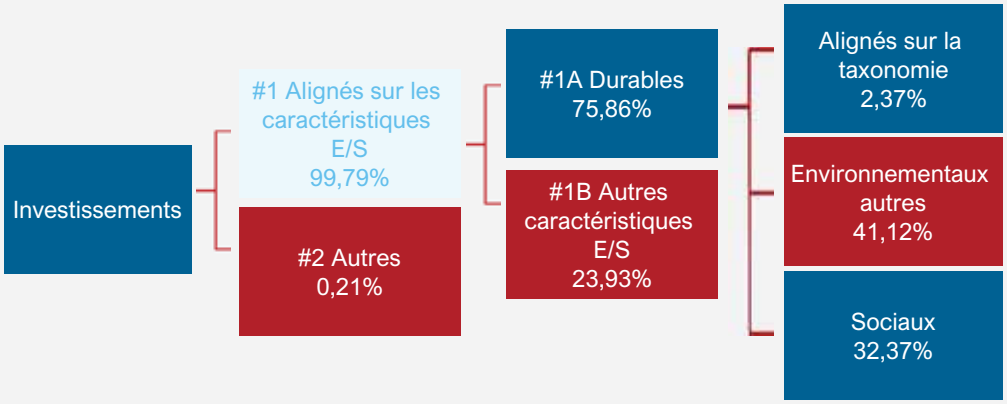
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,79 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 75,86 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,37 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 32,37 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,65%
	Automobiles	0,4%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,28%
Finance	Assurance	9,81%
	Banques Commerciales	3,38%
	Services Financiers Diversifiés	2,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,21%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,04%
Industries	Conglomérats Industriels	6,23%
	Matériel Électrique	3,47%
	Compagnies Aériennes	2,13%
	Aérospatiale & Défense	16,49%
	Fret Aérien & Courriers	1,47%
	Machines-Outils	1,29%
Matériaux	Produits Chimiques	1,61%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	5,42%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,98%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	2,6%
	Produits Pharmaceutiques	1,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	8,15%
	Médias	0,47%
Services Publics	Multi-Services	3,87%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,87%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,18%
	Logiciel	10,74%
	Logiciels & Services Internet	1,33%
	Services Informatiques	0,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,37 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

1) atténuation des changements climatiques : 1,16%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,65%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

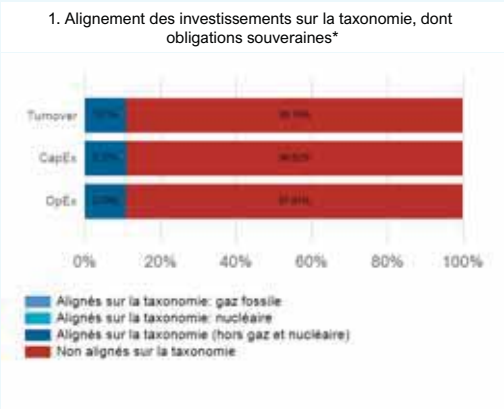
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

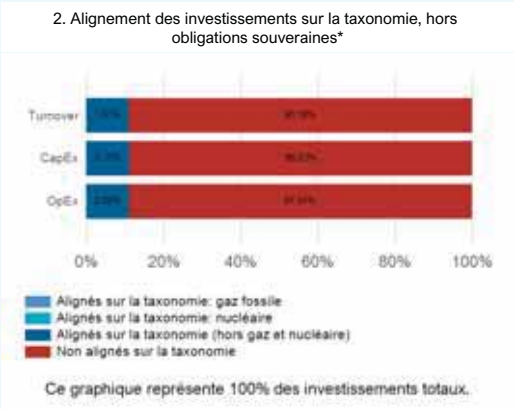
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,07 % pour les activités transitoires et de 0,84 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 au30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,93% sur la base du chiffre d'affaires, 2,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,08% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,93% sur la base du chiffre d'affaires, 2,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,08% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,12 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 32,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300213EH7YILB9X45

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,16% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025 et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.
Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,49%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 86,20%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,63 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,16%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,88%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,28%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,48%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 61,72%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 46,91%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,81%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues
par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,07%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,46%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 49,34%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,16 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amazon.com	Consommation non essentielle	5,94%	États-Unis
JPMorgan Chase & Co. Equity	Finance	5,1%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	4,73%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	4,64%	États-Unis
Netflix	Services de communication	4,58%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,97%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,48%	États-Unis
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,41%	France
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	3,32%	France
Cie Financiere Richemont SA	Consommation non essentielle	3,21%	Suisse
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,85%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	2,38%	États-Unis
Sony Group	Consommation non essentielle	2,2%	Japon
MoNCLer (A)	Consommation non essentielle	1,96%	Italie
Visa	Finance	1,92%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 68,16 % de ses actifs dans des investissements durables.

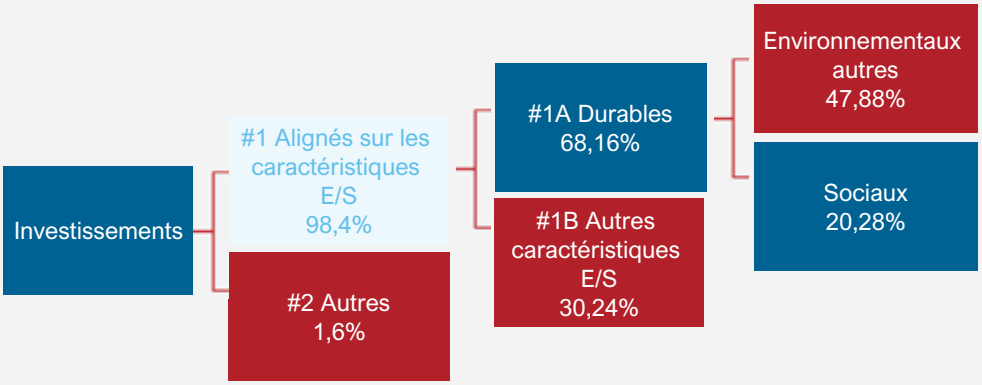
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,4 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 68,16 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 20,28 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,68%
	Boissons	2,14%
	Produits Alimentaires	0,99%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	8,81%
	Commerce De Détail Multiligne	6,27%
	Biens Ménagers Durables	3,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,79%
	Textile & Habillement	16,22%
	Automobiles	1,08%
	Médias	0,46%
Finance	Banques Commerciales	6,06%
	Services Financiers Diversifiés	4,45%
	Marchés Des Capitaux	1,62%
	Crédit À La Consommation	0,94%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,45%
Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Actions – Actions Privilégiées – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
Matériaux	Produits Chimiques	0,29%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,32%
	Produits Pharmaceutiques	3,23%
	Biotechnologie	0,06%
Services De Communication	Médias	5,04%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	8,89%
	Logiciel	6,96%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,85%
	Ordinateurs & Périphériques	4,73%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%

teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

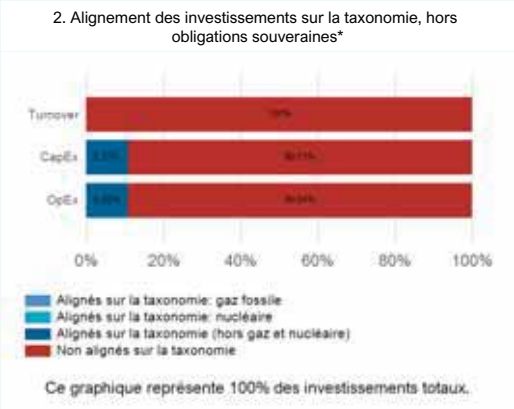
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,75% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,14% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,75% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,14% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,88 %.
Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 20,28 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Demographics Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300RRAN0KBNO4IG54

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,15% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 93,76%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,15%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,96%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 43,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,99%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,29%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,57%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,27%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,03%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,32%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,03%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 44,03%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,15 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	6,77%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	4,83%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,06%	Irlande
Apple	Technologies de l'information	3,95%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,9%	Région de Taïwan
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,29%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,25%	États-Unis
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,18%	France
Visa	Finance	2,99%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,9%	Inde
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,72%	États-Unis
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	2,63%	France
Keyence	Technologies de l'information	2,5%	Japon
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,27%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 83,15 % de ses actifs dans des investissements durables.

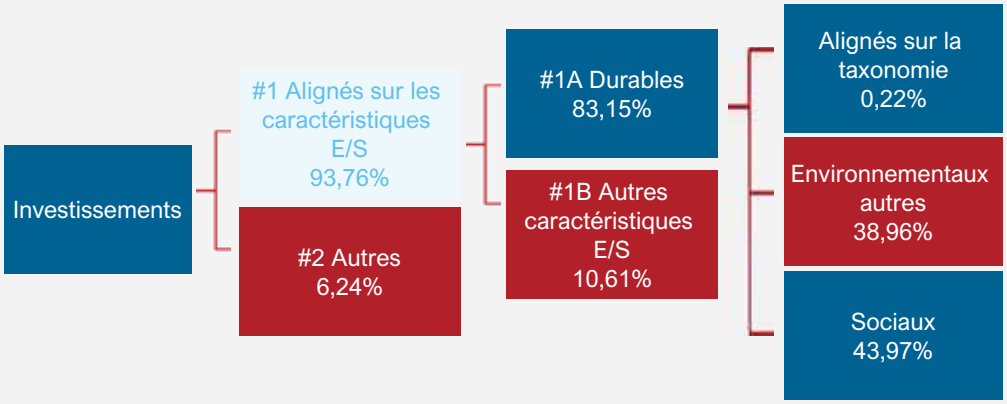
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 83,15 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 0,22 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,96 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 43,97 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	2,63%
	Produits Alimentaires	0,49%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	6,77%
	Textile & Habillement	4,51%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,04%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,92%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,48%
	Banques Commerciales	2,9%
	Assurance	1,65%
	Marchés Des Capitaux	1,07%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,06%
Industries	Machines-Outils	3,45%
	Matériel Électrique	2,07%
	Compagnies Aériennes	1,73%
	Produits De Construction	1,56%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,37%
Matériaux	Produits Chimiques	2,27%
	Métaux & Mines	1,96%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	4,82%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	11,81%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,97%
	Produits Pharmaceutiques	1,51%
Services De Communication	Médias	0,62%
Services Publics	Services D'électricité	0,93%
Technologies De L'information	Logiciel	9,64%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,06%
	Logiciels & Services Internet	6,01%
	Ordinateurs & Périphériques	3,95%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,22 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

1) atténuation des changements climatiques : 0,11%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

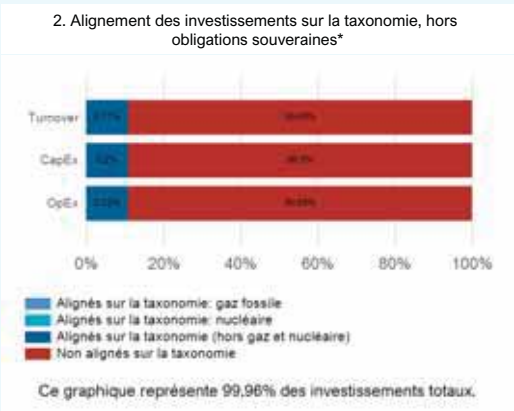
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,26% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,26% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,96 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 43,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HO6N0F2KYZFZ92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,96% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,07%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,23 contre 7,04

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 35,96%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,46%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,83%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,94%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,7%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 33,19%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 25,68%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 35,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	8,17%	États-Unis
JPMorgan Chase &	Finance	8,06%	États-Unis
Visa	Finance	4,73%	États-Unis
Wells Fargo &	Finance	3,53%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	3,41%	États-Unis
Allianz	Finance	3,39%	Allemagne
Arthur J. Gallagher & Co.	Finance	2,62%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	2,62%	États-Unis
DBS Group Holdings	Finance	2,6%	Singapour
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	2,59%	Allemagne
S&P Global	Finance	2,55%	États-Unis
AXA SA (A)	Finance	2,51%	France
Intercontinental Exchange	Finance	2,42%	États-Unis
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	2,39%	Japon
Interactive Brokers Group (A)	Finance	2,21%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 35,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

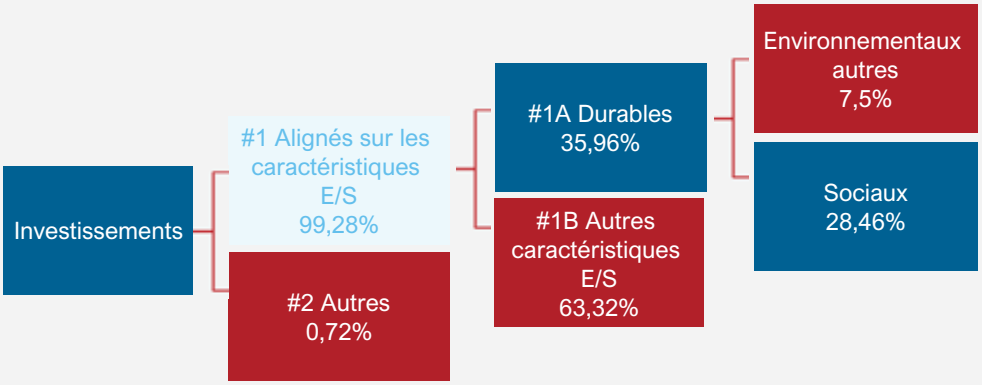
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,28 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 35,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,5 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,46 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	42,47%
	Banques Commerciales	34,29%
	Assurance	21,64%
	Crédit À La Consommation	0,52%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,12%
Industries	Services Professionnels	0,99%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

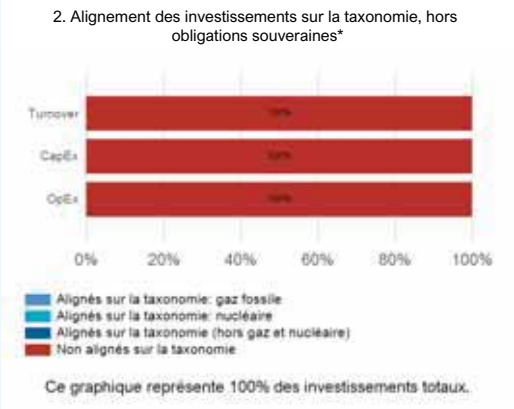
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,17% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,17% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 7,5 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,46 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300F4JJCOV7BCT788

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,49% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,48 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,49%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,08%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,26%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,06%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,69%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,61%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 23,97%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,65%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 64,29%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 34,51%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,59%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7,23%	États-Unis
Lam Research	Technologies de l'information	5,29%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	4,54%	États-Unis
Intuit	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	3,75%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,45%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	2,99%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,9%	États-Unis
Blackrock	Finance	2,45%	États-Unis
Airbus SE	Industries	2,43%	France
Apple	Technologies de l'information	2,38%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,15%	États-Unis
Visa	Finance	2,05%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,02%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 69,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

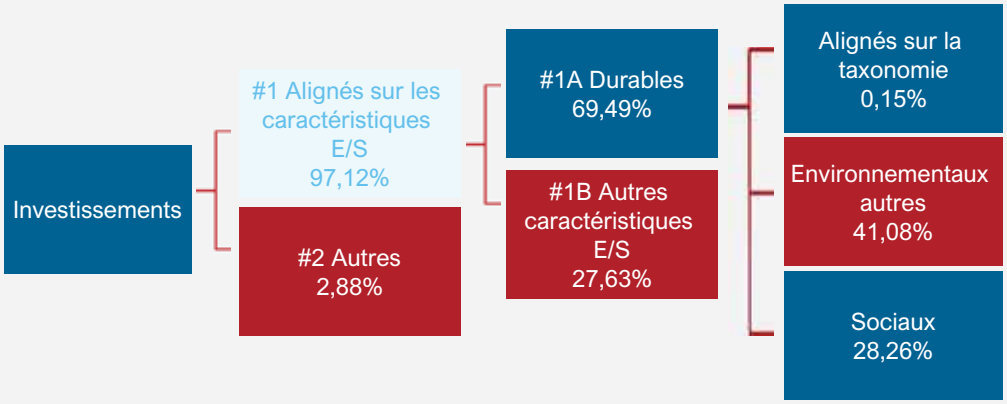
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,12 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 69,49 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,15 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,08 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,26 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,95%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,88%
	Textile & Habillement	0,39%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,33%
	Composants Automobiles	0,28%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,47%
Finance	Assurance	4,03%
	Banques Commerciales	2,53%
	Services Financiers Diversifiés	13,73%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,93%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
Industries	Aérospatiale & Défense	4,23%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,45%
	Conglomérats Industriels	1,17%
	Fret Aérien & Courriers	0,52%
	Matériel Électrique	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	0,15%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,33%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,37%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	1,05%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,93%
Services Publics	Services D'électricité	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,42%
	Ordinateurs & Périphériques	3,37%
	Logiciel	22,33%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	19,18%
	Services Informatiques	0,92%
	Équipements De Communication	0,77%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la

taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,15 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

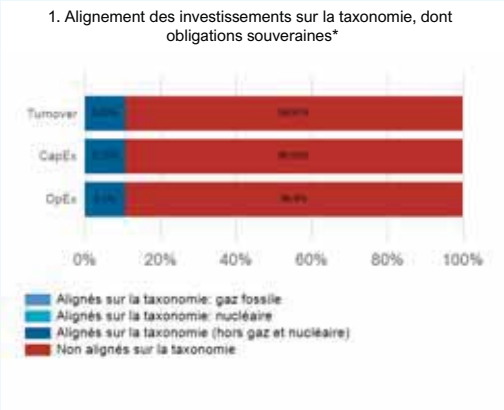
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

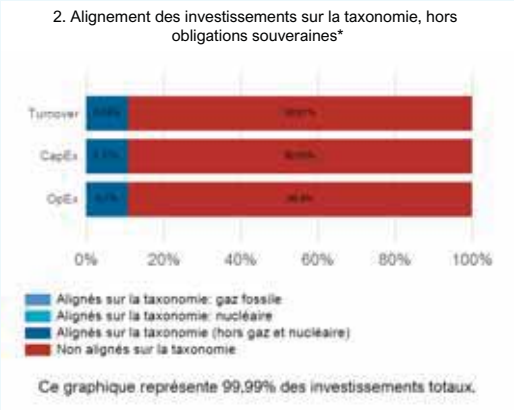
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,08 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,26 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Healthcare Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Z8HWYC400OQA29

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,91% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 27 mars 2025 et au 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 27 mars 2025 et au 31 juillet 2024.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des actions de sociétés impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et de services utilisés dans les domaines de la santé, de la médecine ou des biotechnologies. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 89,54%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 97,51%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 96,91%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,29%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 96,62%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,24%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,28%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,8%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 83,48%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,58%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,26%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,56%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 94,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 96,91 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Eli Lilly &	Santé	9,38%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	7,64%	États-Unis
Roche Holding AG	Santé	5,95%	Suisse
AstraZeneca	Santé	5,58%	Royaume-Uni
Stryker	Santé	5,14%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	4,96%	États-Unis
Danaher	Santé	4,28%	États-Unis
AbbVie	Santé	3,96%	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Santé	3,64%	États-Unis
Intuitive Surgical	Santé	3,37%	États-Unis
ConvaTec Group	Santé	2,89%	Royaume-Uni
Chugai Pharmaceutical	Santé	2,29%	Japon
UCB SA (A)	Santé	2,23%	Belgique
Elevance Health	Santé	2,01%	États-Unis
Bruker	Santé	2,01%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 96,91 % de ses actifs dans des investissements durables.

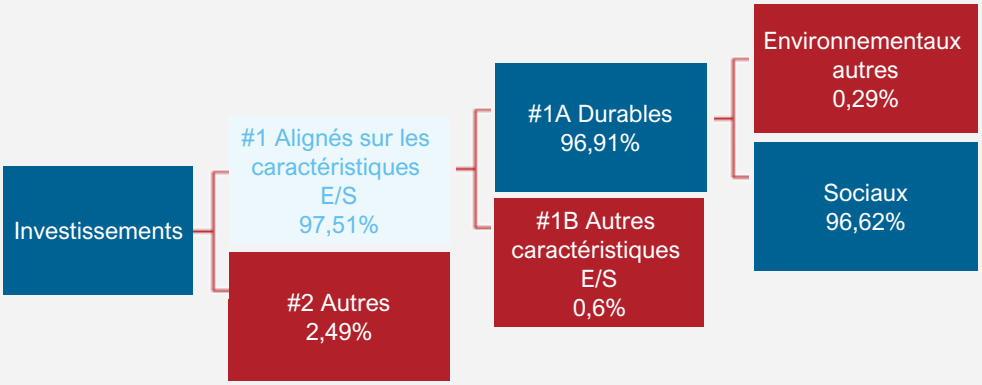
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,51 %, ce qui correspond à la part du Compartiment respectant les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment. Cela comprenait 96,91 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 96,62 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,05%
Santé	Produits Pharmaceutiques	32,42%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	28,14%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	15,08%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	12,45%
	Biotechnologie	10,2%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

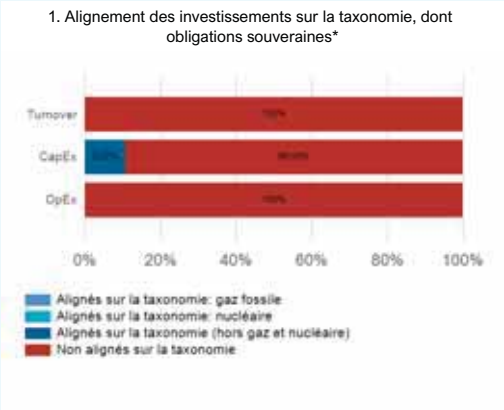
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

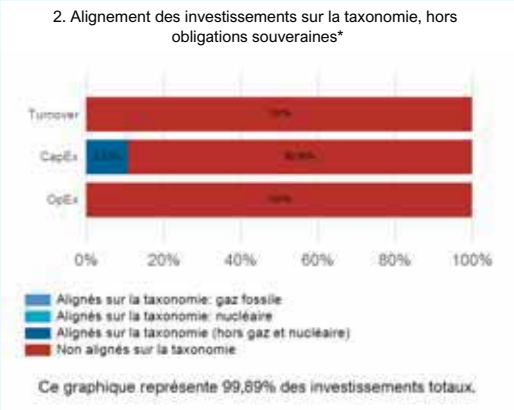
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,04% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,04% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 96,62 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TVS03JI4WXGJ44

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,25% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,05%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,47 contre 6,04

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 71,25%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 58,08%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,02%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,4%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 38,57%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,6%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 59,62%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 46,28%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,25%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 71,25 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7,1%	Région de Taïwan
Microsoft	Technologies de l'information	5,65%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	4,17%	États-Unis
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	3,24%	Suède
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,05%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,91%	États-Unis
Microchip Technology	Technologies de l'information	2,91%	États-Unis
Texas Instruments	Technologies de l'information	2,51%	États-Unis
Workday (A)	Technologies de l'information	2,13%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,77%	États-Unis
MongoDB	Technologies de l'information	1,75%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	1,74%	États-Unis
Western Digital	Technologies de l'information	1,69%	États-Unis
Cisco Systems	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	1,64%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 71,25 % de ses actifs dans des investissements durables.

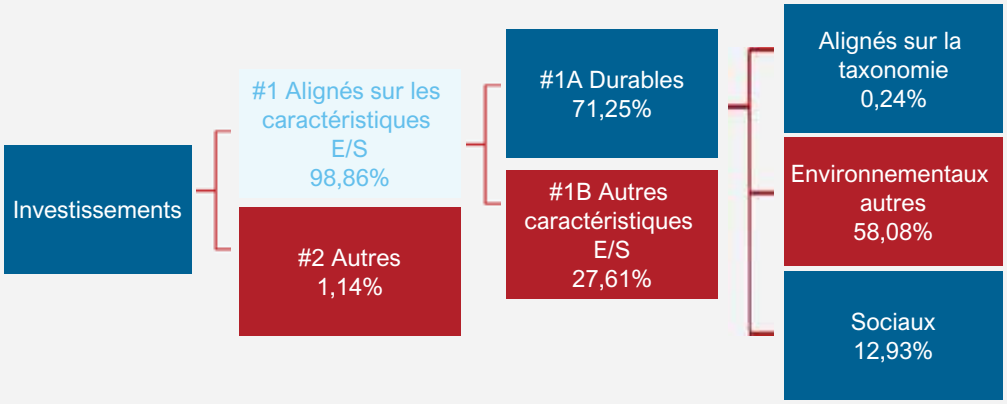
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,86 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 71,25 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,24 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 58,08 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,1%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,11%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,56%
	Médias	2,8%
	Composants Automobiles	0,18%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,46%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,29%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,28%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,98%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,18%
Industries	Services Professionnels	1,65%
	Machines-Outils	1,14%
	Conglomérats Industriels	1,1%
	Matériel Électrique	0,64%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,49%
Services De Communication	Médias	1,2%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,55%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	8,29%
	Équipements De Communication	5,37%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,01%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	24,41%
	Services Informatiques	2,94%
	Logiciel	18,29%
	Ordinateurs & Périphériques	10,66%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,24 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,08%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

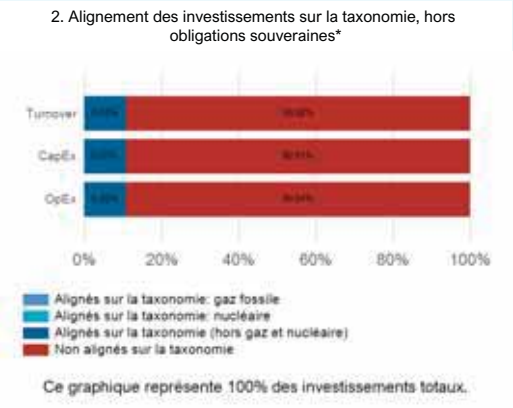
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

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

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,4% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,4% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,05% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,05% sur la base des dépenses d'exploitation.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 58,08 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007VVU2XBPB4GZ92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,5% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,2%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99,36%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,5%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,26%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25,86%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,36%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,89%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 25,31%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,59%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 70,89%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,67%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,95%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,5 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,83%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,43%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,31%	États-Unis
US Treasury Bill 03/07/2025	Gouvernement	1,98%	États-Unis
US Treasury Bill 12/06/2025	Gouvernement	1,98%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,94%	Irlande
Siemens Energy AG	Industries	1,86%	Allemagne
ViSA	Finance	1,56%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,53%	États-Unis
US Treasury Bill 17/06/2025	Gouvernement	1,51%	États-Unis
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	1,51%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,43%	Région de Taïwan
Amazon.Com	Consommation non essentielle	1,4%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1,08%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	0,96%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

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

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

Le Compartiment a investi 68,5 % de ses actifs dans des investissements durables.

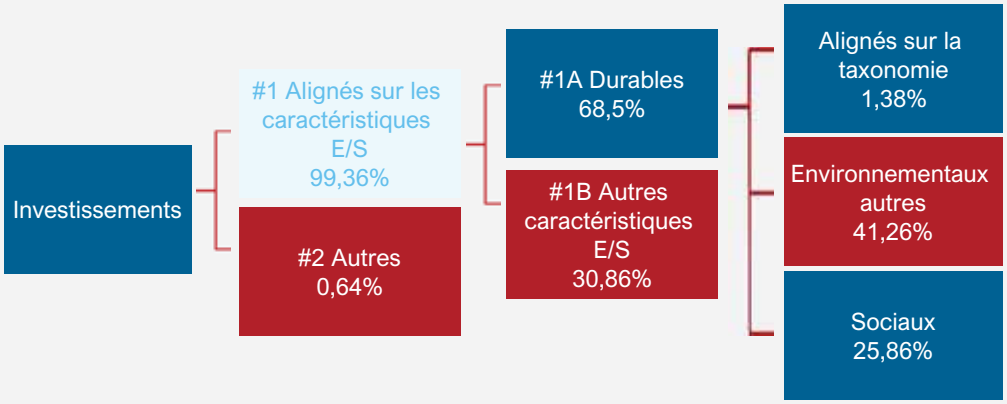
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,36 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 68,5 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 1,38 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 25,86 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,57%
	Produits Personnels	0,92%
	Boissons	0,87%
	Produits Alimentaires	0,41%
	Produits Ménagers	0,13%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,43%
	Commerce De Détail Multiligne	1,73%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,44%
	Biens Ménagers Durables	0,86%
	Automobiles	0,47%
	Médias	0,46%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,44%
	Composants Automobiles	0,15%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,29%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,72%
	Banques Commerciales	6,18%
	Assurance	4,62%
	Marchés Des Capitaux	0,19%
	Crédit À La Consommation	0,06%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,95%

Gouvernement	Gouvernement	7,23%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,45%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,33%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,02%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Actions – Actions Privilégiées – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
Industries	Matériel Électrique	4,9%
	Aérospatiale & Défense	2,23%
	Machines-Outils	1,9%
	Services Professionnels	1,39%
	Conglomérats Industriels	1,22%
	Produits De Construction	1,16%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,98%
	Construction & Ingénierie	0,96%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,48%
	Compagnies Aériennes	0,25%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,22%
Matériaux	Métaux & Mines	1,59%
	Produits Chimiques	1%
	Conteneurs & Emballages	0,5%
	Papier & Produits Forestiers	0,47%
	Matériaux De Construction	0,21%
	Cuivre	0,2%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,51%
	Produits Pharmaceutiques	1,43%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,34%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,73%
	Biotechnologie	0,4%
Services De Communication	Médias	0,31%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,05%
Services Publics	Services D'électricité	2,52%
	Multi-Services	0,52%
	Services Publics De L'eau	0,29%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,11%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,38%
	Logiciel	7,29%
	Logiciels & Services Internet	4,2%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,22%
	Ordinateurs & Périphériques	1,73%
	Services Informatiques	1,01%
	Équipements De Communication	0,54%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,38 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,89%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

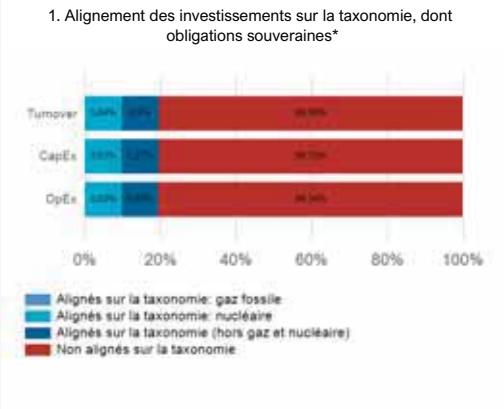
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

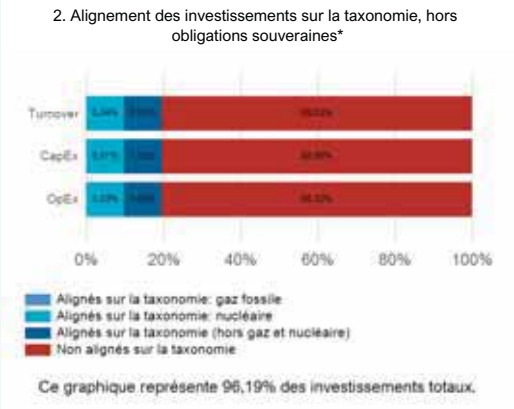
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,65 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,9% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,6% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,1% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,95% sur la base du chiffre d'affaires, 2,49% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,79% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3% sur la base du chiffre d'affaires, 2,56% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,84% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,26 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 25,86 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

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

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005EHFIWJMR7DT21

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,11% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,01%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,20 contre 4,70

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,11%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,69%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,42%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 35,93%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 16,33%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,59%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 33,97%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,88%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,09%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,11 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,89%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,16%	Région de Taïwan
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,1%	Chine
MediaTek	Technologies de l'information	4,02%	Région de Taïwan
China Construction Bank (H)	Finance	3,54%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,14%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	3,04%	Hong Kong RAS Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	2,38%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,16%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	2,08%	Irlande
ASUSTeK Computer	Technologies de l'information	2,04%	Région de Taïwan
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	1,85%	Chine
BYTEDANCE	Technologies de l'information	1,72%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	1,7%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,7%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 48,11 % de ses actifs dans des investissements durables.

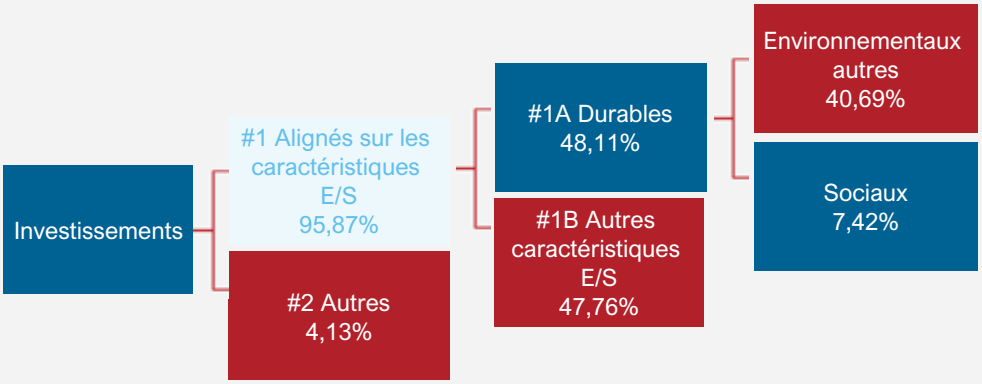
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,87 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 48,11 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 40,69 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,42 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,65%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,39%
	Boissons	1,31%
	Produits Personnels	0,84%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,84%
	Médias	2,16%
	Commerce De Détail Multiligne	11,18%
	Composants Automobiles	1,7%
	Biens Ménagers Durables	1,44%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,88%
	Textile & Habillement	0,83%
	Automobiles	0,58%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,85%
Finance	Banques Commerciales	9,2%
	Services Financiers Diversifiés	3,04%
	Assurance	2,55%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,99%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,31%
Industries	Machines-Outils	2,52%
	Matériel Électrique	2,41%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,31%
Matériaux	Métaux & Mines	3,07%
	Matériaux De Construction	1,93%
Santé	Biotechnologie	1,7%
	Produits Pharmaceutiques	0,81%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,32%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	4,49%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,47%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	17,47%
	Logiciels & Services Internet	11,61%
	Équipements De Communication	0,87%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

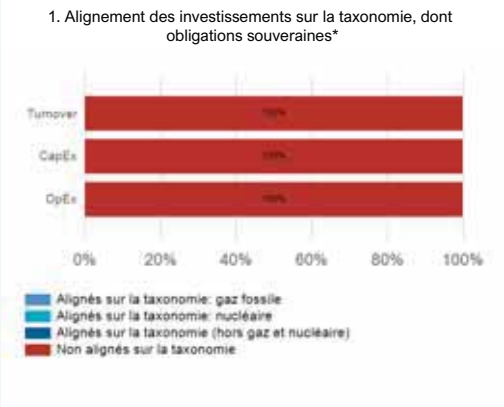
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

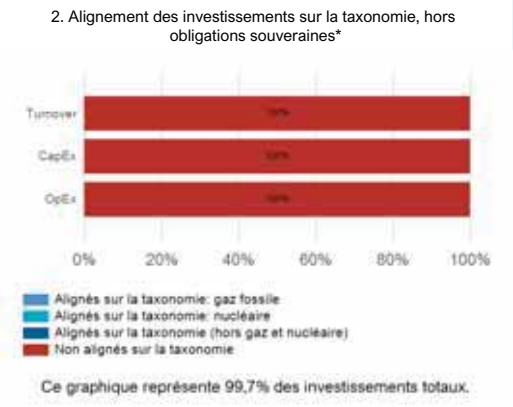
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 40,69 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,42 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300C6GMKNSN647A81

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,46% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,88%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,84 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 58,46%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,43%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,83%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,6%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 32,27%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,96%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 56,95%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,92%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,95%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 58,46 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banco Santander SA (A)	Finance	9,21%	Espagne
Iberdrola SA (A)	Services publics	7,89%	Espagne
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	6,71%	Espagne
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	5,63%	Espagne
Banco Comercial Portugues SA	Finance	4,25%	Portugal
Redeia Corp SA (A)	Services publics	4,09%	Espagne
BBVAentaria SA (A)	Finance	3,95%	Espagne
Aena SME SA (A)	Industries	3,77%	Espagne
Indra Sistemas SA (A)	Technologies de l'information	3,56%	Espagne
Grenergy Renovables SA	Services publics	3,3%	Espagne
Cellnex Telecom SA (A)	Services de communication	3,17%	Espagne
Endesa SA (A)	Services publics	3,15%	Espagne
Jeronimo Martins SGPS SA	Biens de consommation courante	3%	Portugal
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Santé	2,89%	Espagne
Galp Energia SGPS SA (A)	Énergie	2,84%	Portugal

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 58,46 % de ses actifs dans des investissements durables.

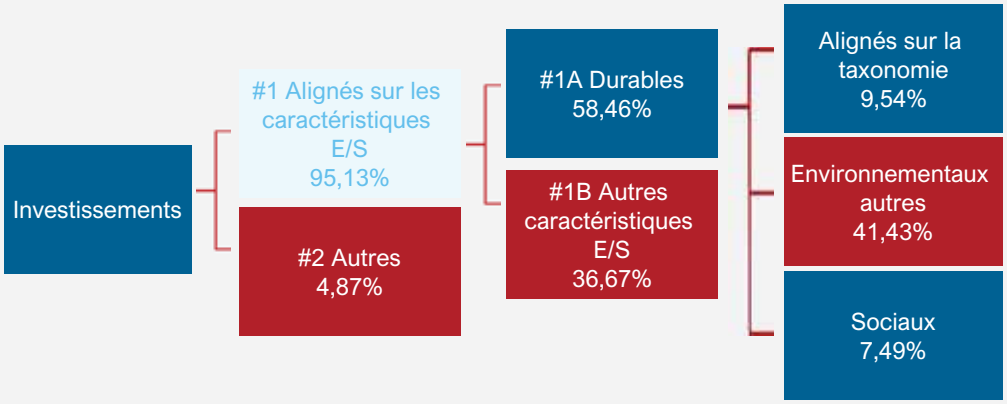
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,13 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 58,46 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 9,54 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,43 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,55%
	Produits Alimentaires	3,32%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	6,71%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,48%
	Composants Automobiles	1,57%
	Biens Ménagers Durables	0,79%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,84%
	Équipements & Services Énergétiques	1,26%
Finance	Banques Commerciales	23,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,71%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	2,41%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,89%
Industries	Infrastructure De Transport	3,77%
	Machines-Outils	2,59%
	Construction & Ingénierie	1,91%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,2%
	Biotechnologie	1,57%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,65%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,17%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	4,25%
	Services D'électricité	15,13%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,56%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,54 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 6,99%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,16%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des

completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

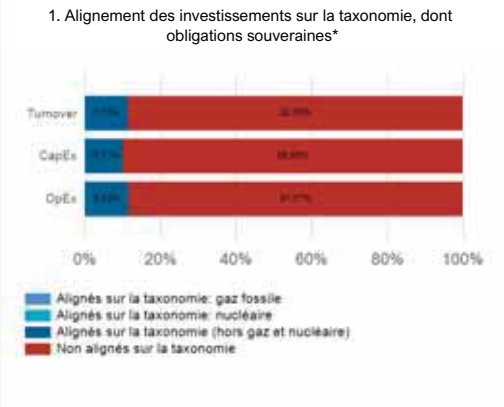
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

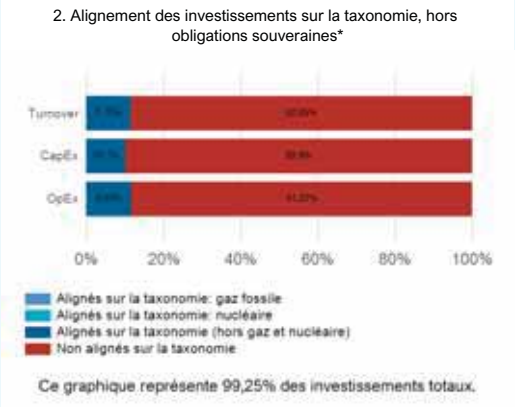
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

% pour les activités transitoires et de 4,65 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,84% sur la base du chiffre d'affaires, 9,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,95% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,84% sur la base du chiffre d'affaires, 9,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,95% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,43 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300H5IORI7FHCNE34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,88% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,20%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,05 contre 6,06

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,88%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,38%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,5%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,84%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,73%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 47,84%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,78%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,06%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,88 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank	Finance	9,97%	Inde
HDFC Bank	Finance	5,16%	Inde
HDFC Bank	Finance	4,68%	Inde
HCL Technologies	Technologies de l'information	4,62%	Inde
Axis Bank	Finance	4,58%	Inde
Fortis HealtHCAre	Santé	3,38%	Inde
Infosys ADR	Technologies de l'information	3,33%	Inde
Maruti Suzuki India	Consommation non essentielle	2,92%	Inde
Bharti Airtel	Services de communication	2,91%	Inde
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,7%	Irlande
Godrej Consumer Products	Biens de consommation courante	2,48%	Inde
Havells India	Industries	2,08%	Inde
Eicher Motors	Consommation non essentielle	2,07%	Inde
Five-Star Business Finance	Finance	1,96%	Inde
ICICI Lombard General Insurance (A)	Finance	1,92%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,88 % de ses actifs dans des investissements durables.

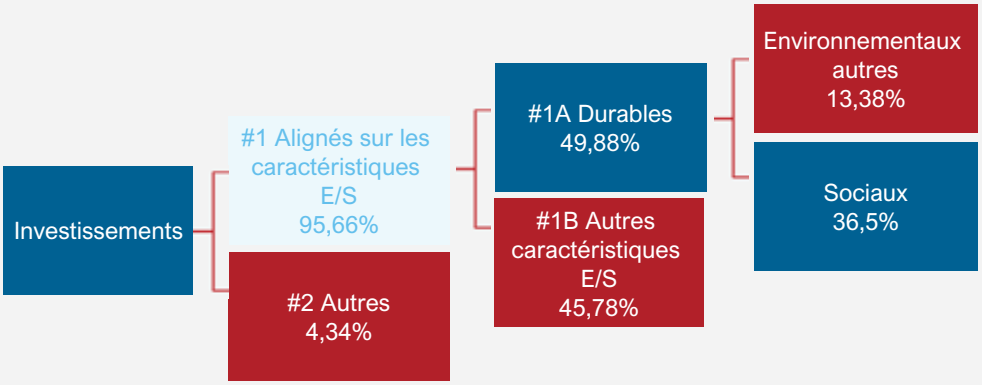
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,66 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 49,88 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13,38 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 36,5 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	2,48%
	Produits Alimentaires	1,37%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,33%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	6,26%
	Textile & Habillement	4,04%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,86%
	Composants Automobiles	1,6%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,8%
Finance	Crédit À La Consommation	5,1%
	Assurance	3,97%
	Banques Commerciales	24,47%
	Services Financiers Diversifiés	0,7%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,7%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	1,3%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,92%
Industries	Matériel Électrique	3,13%
	Produits De Construction	1,72%
	Machines-Outils	1,29%
	Construction & Ingénierie	0,43%
Matériaux	Métaux & Mines	3,62%
	Matériaux De Construction	2,77%
	Produits Chimiques	1,11%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,81%
	Produits Pharmaceutiques	3,92%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,43%
	Technologie Des Soins De Santé	0,36%
	Biotechnologie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,91%
Technologies De L'information	Services Informatiques	12,28%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

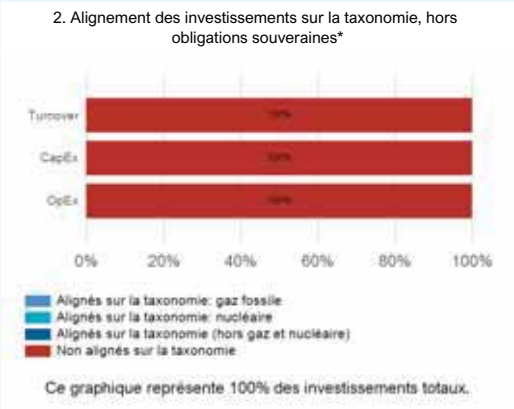
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,02 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 13,38 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 36,5 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KCMWWQDPOVF030

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,04% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,48%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,32 contre 6,08

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,04%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,52%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,4%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,26%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,74%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,36%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,01%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,37%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 72,65%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,95%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,34%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,81%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,79%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,04 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UniCredit (A)	Finance	9,49%	Italie
Enel (A)	Services publics	6,98%	Italie
Intesa Sanpaolo	Finance	6,24%	Italie
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Finance	4,82%	Italie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	4,73%	Irlande
Azimut Holding (A)	Finance	3,75%	Italie
Nexi (A)	Finance	3,57%	Italie
Lottomatica Group (A)	Consommation non essentielle	3,51%	Italie
Mediobanca Banca di Credito Finanziario (A)	Finance	3,39%	Italie
Ferrari	Consommation non essentielle	2,69%	Italie
FinecoBank Banca Fineco (A)	Finance	2,64%	Italie
Italgas (A)	Services publics	2,61%	Italie
BFF Bank (A)	Finance	2,4%	Italie
doValue (A)	Industries	2,34%	Italie
De' Longhi (A)	Consommation non essentielle	2,27%	Italie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,04 % de ses actifs dans des investissements durables.

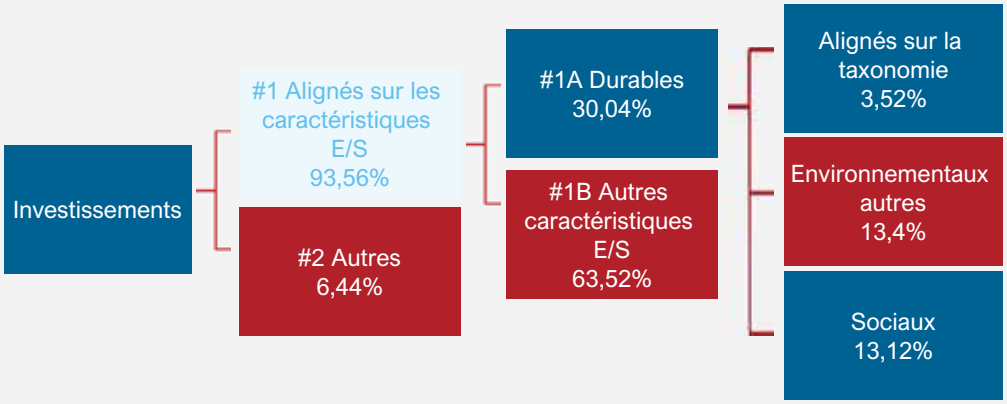
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,56 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 30,04 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 3,52 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13,4 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 13,12 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	1,27%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,51%
	Biens Ménagers Durables	2,87%
	Automobiles	2,69%
	Composants Automobiles	2,23%
	Textile & Habillement	1,76%
Finance	Banques Commerciales	26,58%
	Services Financiers Diversifiés	11,36%
	Crédit À La Consommation	1,49%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,73%
Industries	Machines-Outils	5,96%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	2,34%
	Aérospatiale & Défense	2,05%
	Produits De Construction	1,78%
	Conglomérats Industriels	0,87%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,94%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,8%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,04%
Services Publics	Services D'électricité	6,98%
	Services Publics De Gaz	2,61%
	Multi-Services	1,83%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,49%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	6,07%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,44%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,52 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 2,85%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

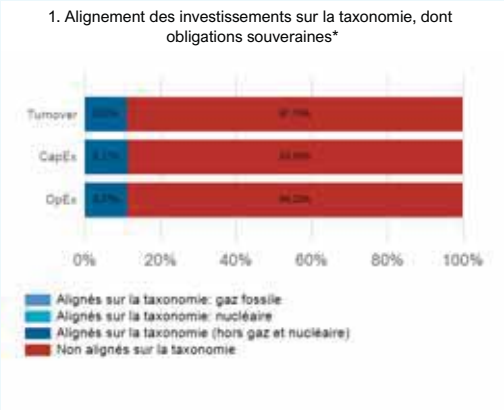
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

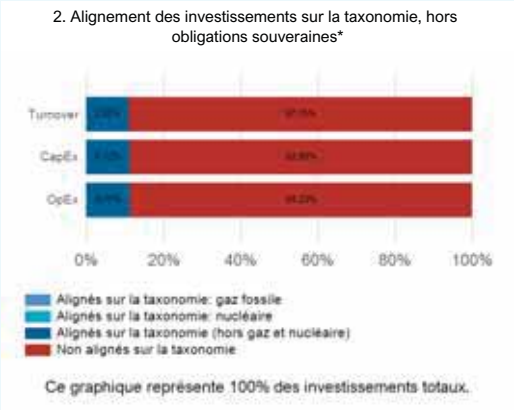
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,12 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 10,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 10,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,61% sur la base du chiffre d'affaires, 12,15% sur la base des dépenses d'immobilisation et 9,73% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,61% sur la base du chiffre d'affaires, 12,15% sur la base des dépenses d'immobilisation et 9,73% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 13,4 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 13,12 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Japan Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CGT4V2XYYG0Y90

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,38% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 27 mars 2025, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,16%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 98,1%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,38%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,24%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,13%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,97%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 27,60%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 56,44%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,21%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,82%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 54,38 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable).

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group	Consommation non essentielle	6,4%	Japon
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	6,34%	Japon
Tokio Marine Holdings	Finance	5,46%	Japon
Hitachi	Industries	5,2%	Japon
Toyota Motor	Consommation non essentielle	4,91%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Groupancial Group	Finance	4,78%	Japon
Fujitsu	Technologies de l'information	3,88%	Japon
ITOCHU	Industries	3,7%	Japon
Kajima	Industries	3,17%	Japon
Keyence	Technologies de l'information	3,17%	Japon
Pan Pacific International Holdings	Consommation non essentielle	2,78%	Japon
Tokyo Electron	Technologies de l'information	2,67%	Japon
KDDI	Services de communication	2,4%	Japon
Recruit Holdings	Industries	2,38%	Japon
Terumo	Santé	2,3%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54,38 % de ses actifs dans des investissements durables.

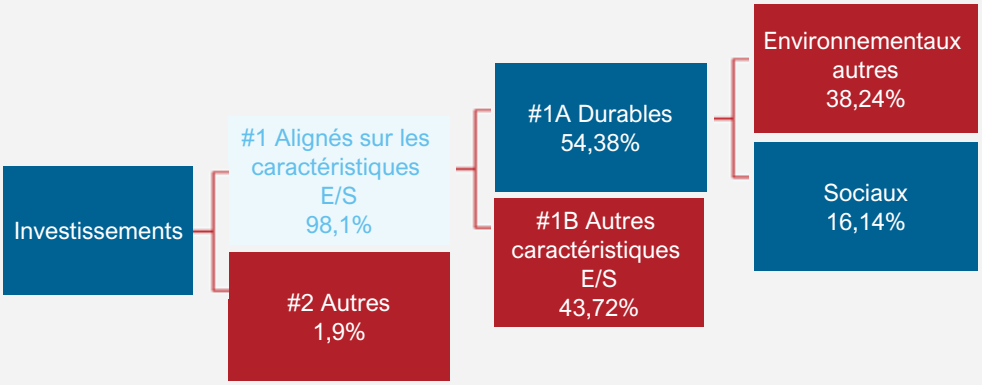
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,1 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 54,38 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,14 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,92%
	Boissons	1,27%
	Produits Personnels	1,02%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	7,95%
	Automobiles	4,91%
	Commerce De Détail Multiligne	2,78%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,09%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,45%
Finance	Assurance	5,46%
	Banques Commerciales	11,77%
	Services Financiers Diversifiés	1,37%
	Crédit À La Consommation	0,54%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,98%
Industries	Conglomérats Industriels	5,2%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,7%
	Construction & Ingénierie	3,17%
	Services Professionnels	2,38%
	Machines-Outils	2,34%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,73%
	Produits De Construction	0,92%
	Matériel Électrique	0,91%
Matériaux	Produits Chimiques	5,26%
	Matériaux De Construction	1,79%
	Conteneurs & Emballages	0,74%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,21%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,3%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,4%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,54%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	5,55%
	Services Informatiques	4,61%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,74%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

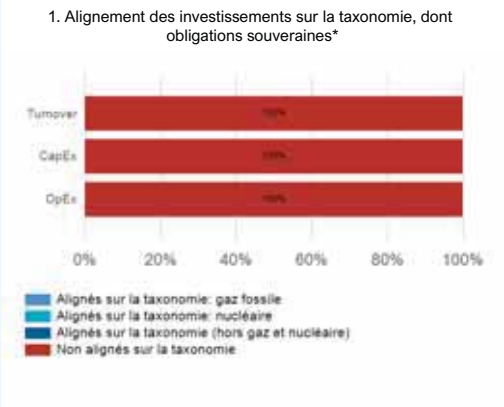
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

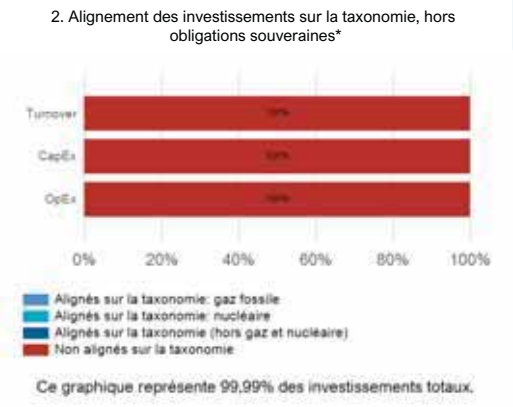
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,60% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,60% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,24 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HZWG6GBKD16L77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,55% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 64,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,00 contre 5,86

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,55%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,92%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,63%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,6%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,85%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,87%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,55 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ryohin Keikaku	Consommation non essentielle	7,02%	Japon
Toyota Industries	Industries	5,24%	Japon
Sony Group	Consommation non essentielle	3,67%	Japon
Osaka Soda	Matériaux	3,36%	Japon
Mizuho Financial Group	Finance	3,34%	Japon
Recruit Holdings	Industries	3,23%	Japon
Keyence	Technologies de l'information	3,23%	Japon
Hitachi	Industries	3,15%	Japon
Yonex	Consommation non essentielle	2,7%	Japon
IHI	Industries	2,59%	Japon
MISUMI Group	Industries	2,41%	Japon
Riken Keiki	Technologies de l'information	2,07%	Japon
Olympus	Santé	2,07%	Japon
Sanrio	Consommation non essentielle	1,66%	Japon
Credit Saison	Finance	1,63%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,55 % de ses actifs dans des investissements durables.

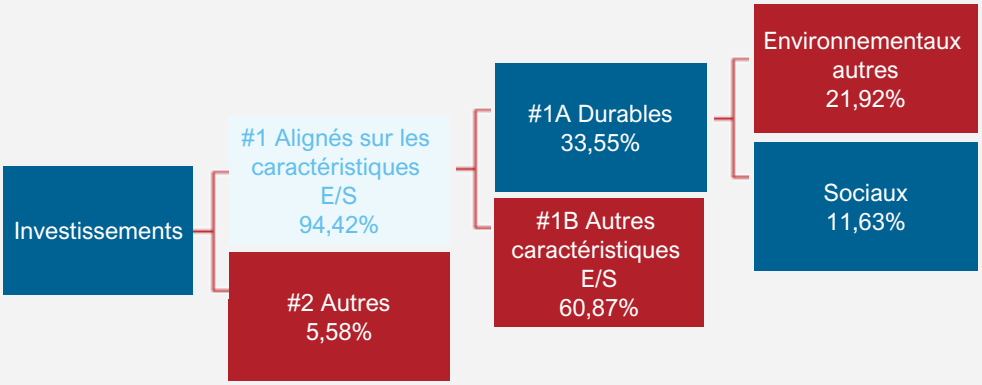
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,42 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 33,55 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,92 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 11,63 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,56%
	Produits Personnels	1,27%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,53%
	Produits Ménagers	0,48%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	7,02%
	Équipements & Produits De Loisirs	3,99%
	Biens Ménagers Durables	3,67%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,54%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,74%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,42%
	Automobiles	1,38%
	Distributeurs	1,14%
	Textile & Habillement	1,1%
	Médias	0,56%
	Composants Automobiles	0,13%
Finance	Banques Commerciales	4,63%
	Crédit À La Consommation	2,21%
	Assurance	1,12%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,8%
Industries	Services Professionnels	4,57%
	Conglomérats Industriels	3,67%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	3,15%
	Machines-Outils	15,54%
	Matériel Électrique	1,56%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,76%
	Fret Aérien & Courriers	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	8,27%
	Métaux & Mines	0,54%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,18%
	Biotechnologie	0,29%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	7,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,34%
	Services Informatiques	2,97%
	Logiciels & Services Internet	2,28%
	Logiciel	1,61%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le

stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

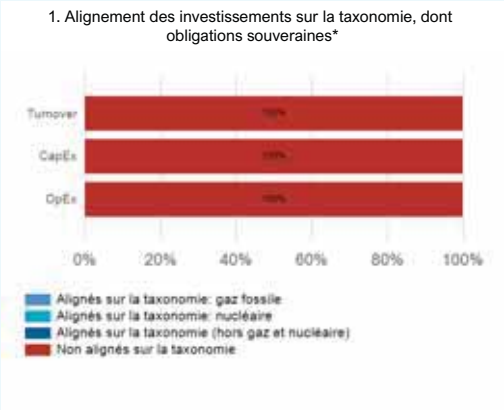
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

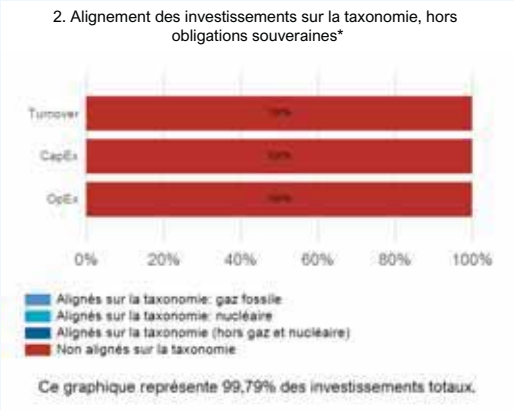
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,92 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 11,63 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Identifiant d'entité juridique:
549300BQU6C0TTJ53P05

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,66% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 87,62%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,30 contre 7,17

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,66%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,66%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.
Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,58%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 37,18%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,7%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 41,66 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Hitachi	Industries	5,17%	Japon
Toyota Industries	Industries	4,91%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Groupancial Group	Finance	4,78%	Japon
NEC	Technologies de l'information	4,18%	Japon
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	3,99%	Japon
ITOCHU	Industries	3,97%	Japon
Sony Group	Consommation non essentielle	3,76%	Japon
Kinden	Industries	3,57%	Japon
Ryohin Keikaku	Consommation non essentielle	3,2%	Japon
Obayashi	Industries	3,16%	Japon
Tokio Marine Holdings	Finance	3,09%	Japon
Concordia Financial Group	Finance	2,98%	Japon
Shimamura	Consommation non essentielle	2,7%	Japon
KDDI	Services de communication	2,59%	Japon
T&D Holdings	Finance	2,24%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 41,66 % de ses actifs dans des investissements durables.

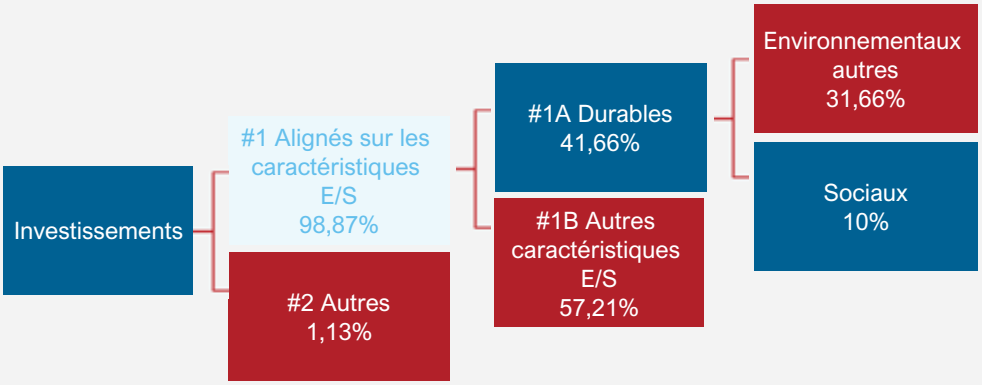
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,87 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 41,66 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31,66 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,76%
	Boissons	1,15%
	Produits Alimentaires	0,56%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	4,87%
	Commerce De Détail Multiligne	3,2%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,7%
	Automobiles	2,06%
	Composants Automobiles	1,71%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,85%
	Médias	0,49%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,71%
Finance	Assurance	7,57%
	Banques Commerciales	12%
	Services Financiers Diversifiés	0,72%
	Crédit À La Consommation	0,71%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,26%
Industries	Construction & Ingénierie	9,36%
	Machines-Outils	9,12%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	5,56%
	Conglomérats Industriels	5,17%
	Services Professionnels	1,82%
	Matériel Électrique	1,74%
	Produits De Construction	1,41%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,13%
Matériaux	Produits Chimiques	2,07%
	Matériaux De Construction	1%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,56%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	3,08%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,59%
	Services D'électricité	0,97%
Technologies De L'information	Services Informatiques	4,18%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,25%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,1%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

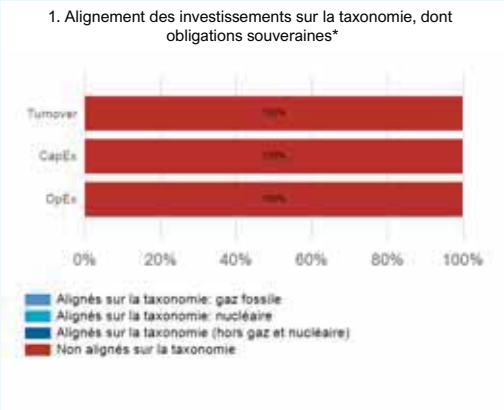
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

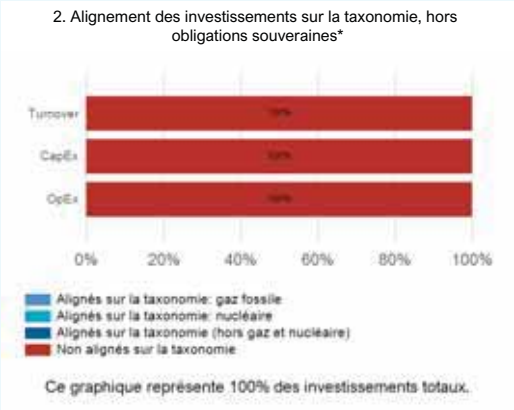
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 31,66 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WNSLR4RK6UO898

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,52% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 30 avril 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 pour représenter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment au cours de la période. En outre, la donnée « score ESG » représentant les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la

base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, le Compartiment n'a pas été en mesure d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales ciblées qu'il avait promues, comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment visait à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré.
En raison du biais de la stratégie d'investissement du portefeuille à l'égard des petites capitalisations, l'utilisation du score ESG de la référence à des fins de comparaison avec le score ESG du portefeuille n'a pas été alignée sur la stratégie d'investissement du portefeuille. En raison de cette circonstance particulière, les caractéristiques environnementales et sociales que le Compartiment cherchait à promouvoir ont été revues et ajustées dans l'intérêt des actionnaires.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement était composé d'actions de sociétés cotées ou négociées sur les bourses du Danemark, de la Finlande, de la Norvège et de la Suède.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de

calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,77%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,04 contre 7,50. Le Compartiment n'a pas été en mesure d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales ciblées. Cette situation a été corrigée le 27 mars 2025 dans l'intérêt des actionnaires.

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 7,29 contre 6,91

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,52%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,56%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,89%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 32,35%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 18,77%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,14%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 32,76%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,24%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,28%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,52 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	4,61%	Suède
Swedbank	Finance	4,16%	Suède
Telenor (A)	Services de communication	3,78%	Norvège
Evolution (B)	Consommation non essentielle	3,69%	Suède
Carlsberg AS (B)	Biens de consommation courante	3,63%	Danemark
Tele2 (B)	Services de communication	3,56%	Suède
Securitas (B)	Industries	3,21%	Suède
Mowi (A)	Biens de consommation courante	3,1%	Norvège
Elekta (B)	Santé	3,09%	Suède
Vestas Wind Systems	Industries	2,89%	Danemark
Storebrand (A)	Finance	2,75%	Norvège
SUBSea 7 SA (A)	Énergie	2,73%	Royaume-Uni
Stolt-Nielsen	Industries	2,71%	Royaume-Uni
Autoliv	Consommation non essentielle	2,65%	Suède
Loomis (B)	Industries	2,61%	Suède

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,52 % de ses actifs dans des investissements durables.

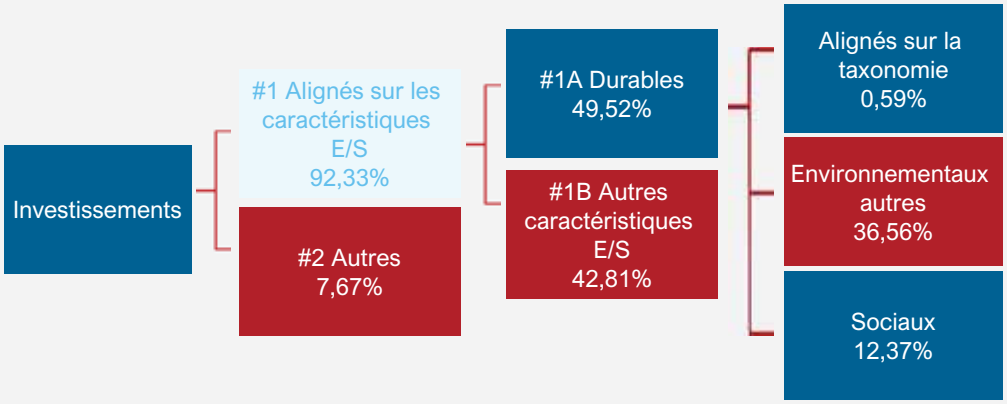
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,33 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 49,52 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,59 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,37 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,55%
	Boissons	4,05%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Composants Automobiles	3,46%
	Biens Ménagers Durables	3,21%
	Commerce De Détail Multiligne	2,11%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,77%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,35%
	Distributeurs	0,65%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	9,3%
	Équipements & Services Énergétiques	5,13%
Finance	Assurance	5,07%
	Banques Commerciales	4,16%
	Services Financiers Diversifiés	1,16%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	6,3%
	Machines-Outils	5,54%
	Matériel Électrique	2,89%
	Industrie Maritime	2,71%
	Construction & Ingénierie	1,2%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,68%
Matériaux	Métaux & Mines	4,07%
	Produits Chimiques	3,43%
	Papier & Produits Forestiers	2,32%
	Cuivre	1,64%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,09%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,78%
	Services De Télécommunication Sans Fil	3,56%
Services Publics	Services D'électricité	1,73%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	4,61%
	Services Informatiques	0,97%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,59 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,27%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

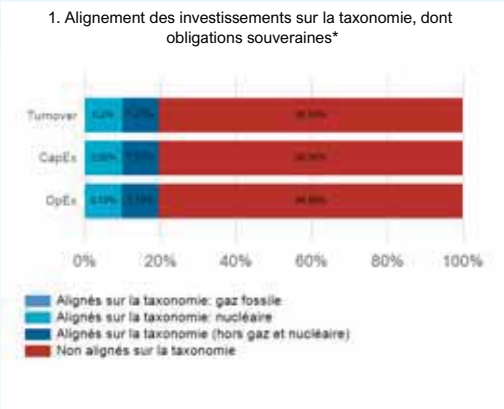
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

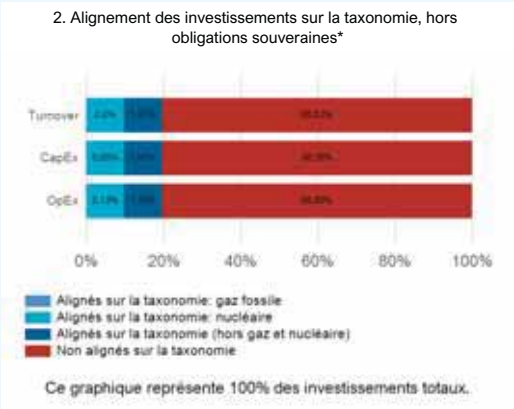
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,98 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,3% sur la base du chiffre d'affaires, 4,87% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,3% sur la base du chiffre d'affaires, 4,87% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,04% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,56 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VW1XD85M3GUB26

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,27% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 65,92%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,52 contre 5,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,27%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,29%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,89%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 61,08%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,15%.
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,22%.
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,9%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 18,09%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,52%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,45%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 20,27 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,85%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2,41%	Corée (Sud)
Tencent Holdings	Technologies de l'information	1,56%	Chine
Semen Indonesia Persero	Matériaux	1,46%	Indonésie
IperionX	Matériaux	1,35%	Australie
LexinFintech Holdings	Finance	1,31%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	1,27%	Irlande
Oneview HealtHCAre	Santé	1,24%	Irlande
GA Technologies/Japan	Technologies de l'information	1,23%	Japon
Pacific Basin Shipping	Industries	1,16%	Hong Kong RAS Chine
Fujibo Holdings	Consommation non essentielle	1,15%	Japon
DL E&C	Industries	1,11%	Corée (Sud)
HEALIOS KK	Santé	1,06%	Japon
NAVER	Technologies de l'information	1%	Corée (Sud)
GMO GlobalSign Holdings KK	Technologies de l'information	0,98%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 20,27 % de ses actifs dans des investissements durables.

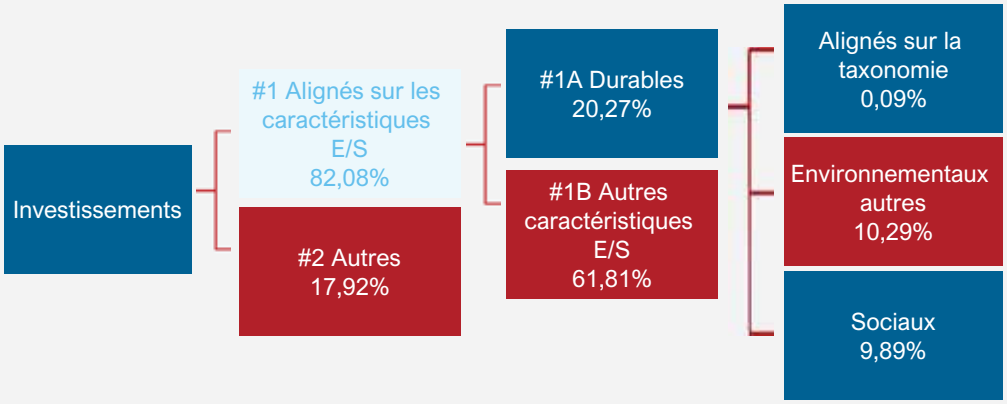
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 82,08 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 20,27 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,09 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,89 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	1,08%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,82%
	Boissons	2,56%
	Produits Personnels	0,84%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,65%
	Produits Ménagers	0,37%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,53%
	Commerce De Détail Multiligne	2,16%
	Composants Automobiles	2,05%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,54%
	Biens Ménagers Durables	1,17%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,13%
	Équipements & Produits De Loisirs	1,12%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,83%
	Médias	0,79%
	Automobiles	0,51%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	0,39%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,14%
	Crédit À La Consommation	3,7%
	Assurance	1,34%
	Banques Commerciales	1,03%

Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,28%
Industries	Machines-Outils	2,14%
	Construction & Ingénierie	1,79%
	Services Professionnels	1,48%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,35%
	Matériel Électrique	1,29%
	Industrie Maritime	1,16%
	Fret Aérien & Courriers	0,6%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,49%
	Conglomérats Industriels	0,45%
	Produits De Construction	0,38%
Matériaux	Métaux & Mines	6,36%
	Produits Chimiques	4,93%
	Matériaux De Construction	1,93%
	Conteneurs & Emballages	0,46%
	Cuivre	0,17%
Santé	Biotechnologie	3,35%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,24%
	Technologie Des Soins De Santé	2,58%
	Produits Pharmaceutiques	2,21%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,95%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,61%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,83%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,6%
	Médias	0,27%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,3%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,66%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,37%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	4,08%
	Ordinateurs & Périphériques	3,23%
	Services Informatiques	1,95%
	Logiciel	1,39%
	Équipements De Communication	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx)

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,09 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

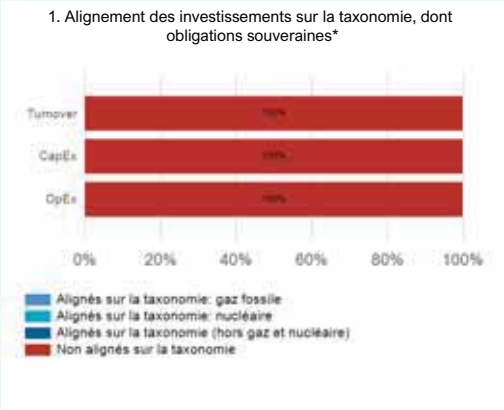
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

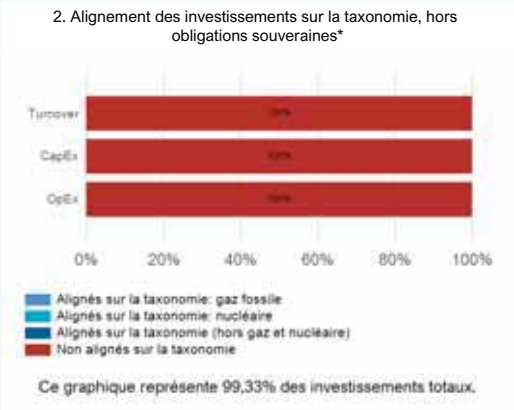
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,89 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

odèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

bjectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 34,51%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 64,32%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.
Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.
Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :
https://sdgs.un.org/goals . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre
et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,83%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 34,51%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 64,32%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 11 avril 2023, pour la période du 11 avril 2023 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,61%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 35,37%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 62,64%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,29%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 31,37%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 66,92%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,3%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,12%	Chine
HDFC Bank	Finance	6,94%	Inde
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	6,02%	Chine
AIA Group	Finance	5,49%	Hong Kong RAS Chine
Axis Bank	Finance	4,88%	Inde
Bank Central Asia	Finance	4,66%	Indonésie
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Biens de consommation courante	4,34%	Chine
ICICI Bank	Finance	4,13%	Inde
Cognizant Technology Solutions (A)	Technologies de l'information	3,84%	États-Unis
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	3,79%	Thaïlande
Medlive Technology	Santé	3,61%	Chine
Sinotrans (H)	Industries	2,89%	Chine
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	2,57%	Indonésie
Home First Finance Co India (A)	Finance	2,48%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 98,83 % de ses actifs dans des investissements durables.

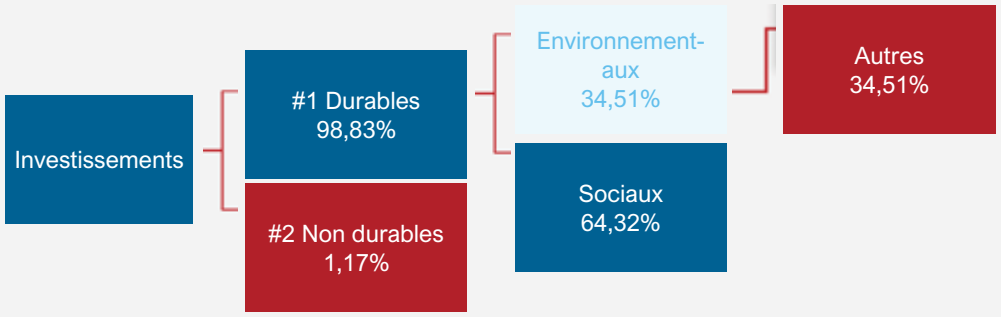
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,83 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 0 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 34,51 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 64,32 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 on durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	7,8%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,34%
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,13%
Finance	Assurance	6,93%
	Banques Commerciales	28,89%
	Services Financiers Diversifiés	2,48%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,29%
Industries	Fret Aérien & Courriers	3,89%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,28%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	9,32%
	Technologie Des Soins De Santé	3,61%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,76%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,12%
	Services Informatiques	4,97%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	11,36%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,81%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

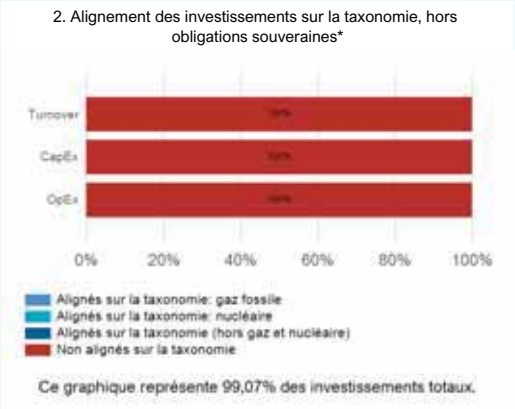
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données prélevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 11 avril 2023.
Pour la période du 11 avril 2023 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34,51 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 64,32 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie non durables , quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles é eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :
1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

odèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BAPCX6D0E0Z219

bjectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 56,81%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 42,7%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.
Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.
Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :
https://sdgs.un.org/goals . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre
et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 99,51%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,48%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 53,33%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 42,7%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,87%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,26 %
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 53,56%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 41,05%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	6,95%	Allemagne
Allianz	Finance	5,12%	Allemagne
Siemens AG	Industries	4,78%	Allemagne
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	4,69%	France
Hermes International SCA	Consommation non essentielle	4,28%	France
Schneider Electric SE	Industries	3,77%	France
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,75%	France
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,56%	France
Commerzbank AG	Finance	3,53%	Allemagne
BBVAentaria SA (A)	Finance	3,51%	Espagne
BioMerieux	Santé	3,49%	France
Enel (A)	Services publics	3,45%	Italie
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,05%	Allemagne
Deutsche Boerse AG	Finance	2,98%	Allemagne
RELX	Industries	2,66%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 99,51 % de ses actifs dans des investissements durables.

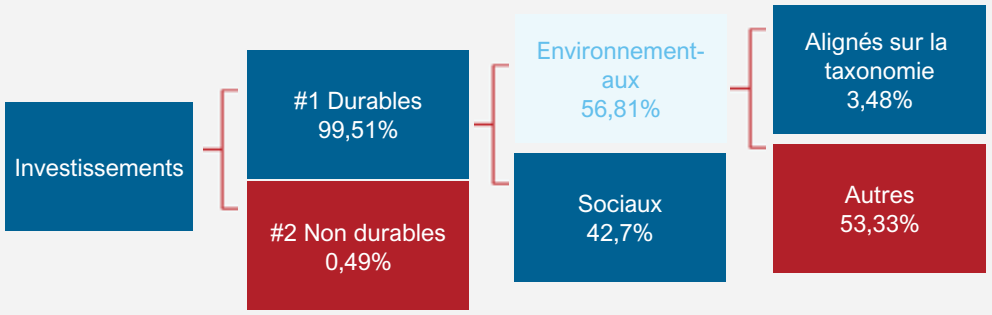
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,51 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 3,48 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 53,33 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 42,7 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 on durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,69%
	Produits Alimentaires	1,72%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,8%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,69%
	Automobiles	0,9%
	Commerce De Détail Multiligne	0,51%
Finance	Assurance	9,41%
	Services Financiers Diversifiés	4,63%
	Banques Commerciales	10,78%
Industries	Services Professionnels	6,21%
	Conglomérats Industriels	4,78%
	Matériel Électrique	3,77%
	Machines-Outils	3,19%
	Produits De Construction	2,93%
	Construction & Ingénierie	1,58%
Matériaux	Produits Chimiques	6,03%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	10,06%
	Produits Pharmaceutiques	1,69%
Services Publics	Services D'électricité	3,45%
Technologies De L'information	Logiciel	8,77%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,71%
	Services Informatiques	1,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,48 %. Cela a contribué

limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 2,74%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

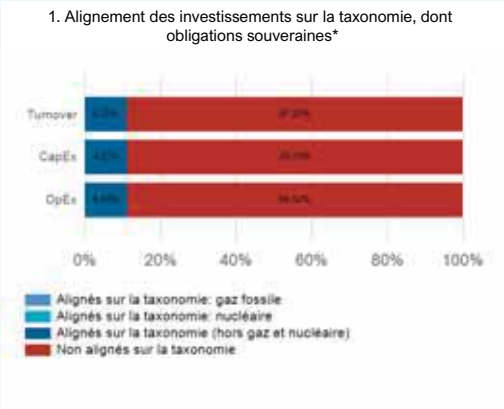
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

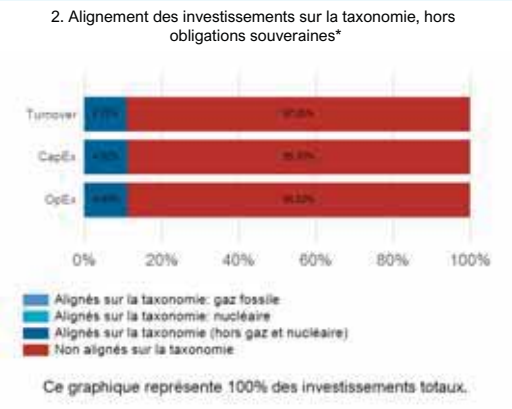
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 2,25 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,05% sur la base du chiffre d'affaires, 7,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,95% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,05% sur la base du chiffre d'affaires, 7,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,95% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 53,33 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 42,7 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie non durables , quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles é eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :
1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

odèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900R7XPBV37D85Z68

bjectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 43,21%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 53,86%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.
Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.
Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :
https://sdgs.un.org/goals . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre
et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,07%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 41,3%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 53,86%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,87%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 38,75%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 54,5%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 96,92%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 39,48%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 55,85%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4,47%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,85%	Région de Taïwan
Boston Scientific	Santé	3,77%	États-Unis
SSE	Services publics	3,56%	Royaume-Uni
Salesforce	Technologies de l'information	2,96%	États-Unis
NextEra Energy	Services publics	2,94%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,93%	États-Unis
Elevance Health	Santé	2,7%	États-Unis
Epiroc (B)	Industries	2,68%	Suède
Wise (A)	Finance	2,64%	Royaume-Uni
RenaissanceRe Holdings	Finance	2,58%	Bermudes
Haleon	Santé	2,38%	Royaume-Uni
UnitedHealth Group	Santé	2,35%	États-Unis
Danaher	Santé	2,27%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	2,12%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 97,07 % de ses actifs dans des investissements durables.

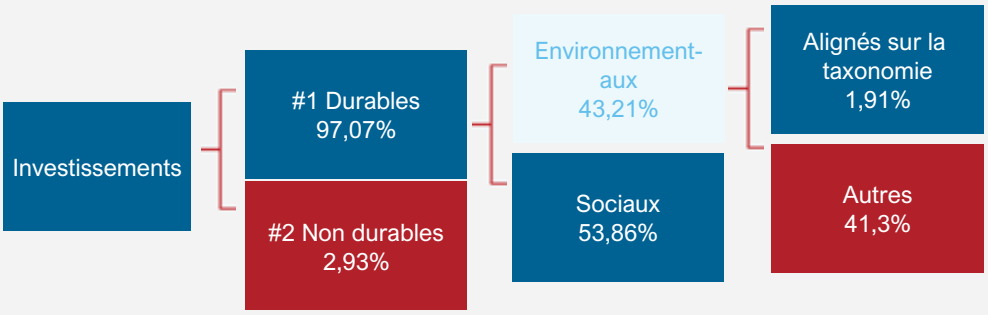
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,07 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,91 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,3 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 53,86 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 on durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	1,58%
	Composants Automobiles	1,19%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,97%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,59%
	Assurance	3,72%
	Banques Commerciales	2,57%
	Crédit À La Consommation	0,44%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,08%
Industries	Machines-Outils	6,91%
	Produits De Construction	3,85%
	Matériel Électrique	3,19%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,71%
	Construction & Ingénierie	1,67%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,27%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,03%
	Produits Chimiques	1,68%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	7,56%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	7,04%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	5,18%
	Produits Pharmaceutiques	2,38%
Services Publics	Services D'électricité	6,5%
	Multi-Services	1,78%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	2,93%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,3%
	Logiciel	11,27%
	Services Informatiques	1,68%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,91 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,74%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

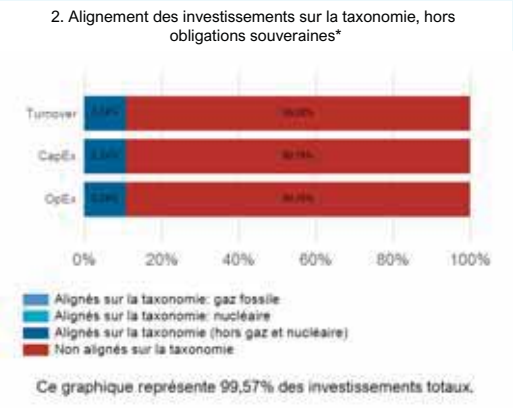
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,42 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,5% sur la base du chiffre d'affaires, 4,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,5% sur la base du chiffre d'affaires, 4,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,88% sur la base du chiffre d'affaires, 2,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,21% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,88% sur la base du chiffre d'affaires, 2,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,21% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,3 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 53,86 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie non durables , quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles é eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :
1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

odèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J1XTC50ZY0Z742

bjectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 37,46%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 60,22%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.
Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.
Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :
https://sdgs.un.org/goals . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre
et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,68%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 36,03%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 60,22%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,3%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 30,58%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 65,91%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	6,49%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
NextEra Energy	Services publics	4,44%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	4,25%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	4,04%	États-Unis
Salesforce	Technologies de l'information	3,78%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	3,68%	Bermudes
Elevance Health	Santé	3,26%	États-Unis
Visa	Finance	3,22%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	2,93%	États-Unis
Danaher	Santé	2,92%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	2,5%	États-Unis
Advanced Drainage Systems	Industries	2,45%	États-Unis
Stryker	Santé	2,43%	États-Unis
Smurfit WestRock	Matériaux	2,42%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 97,68 % de ses actifs dans des investissements durables.

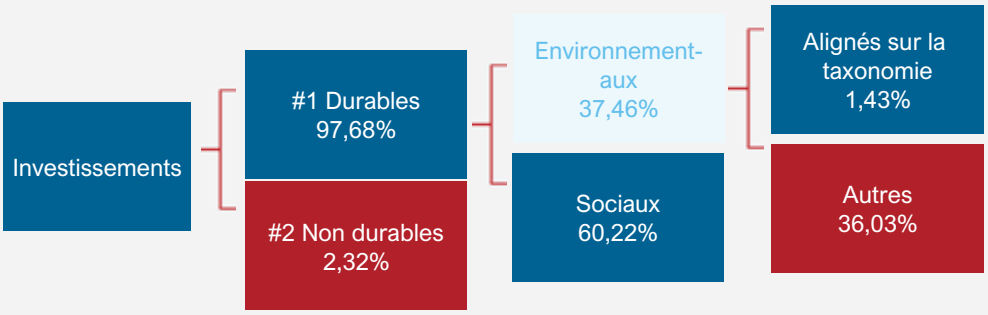
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,68 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,43 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 60,22 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 on durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,14%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	2,06%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,62%
	Composants Automobiles	1,53%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,94%
	Assurance	3,68%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,23%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	1,05%
Industries	Produits De Construction	2,45%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,4%
	Construction & Ingénierie	2,21%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,87%
	Matériel Électrique	1,83%
	Machines-Outils	1,25%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,42%
	Produits Chimiques	0,6%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	8,54%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	6,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	10,71%
Services Publics	Services D'électricité	4,44%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	4,81%
	Logiciel	15,29%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	14,56%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,25%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,63%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

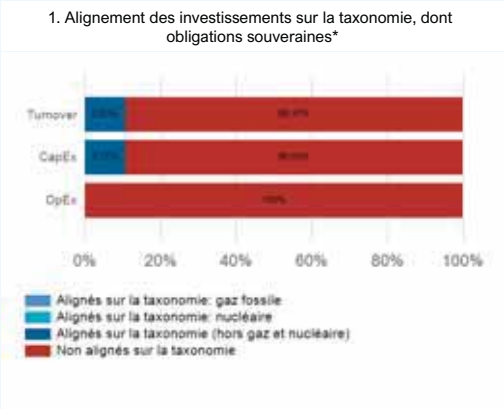
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

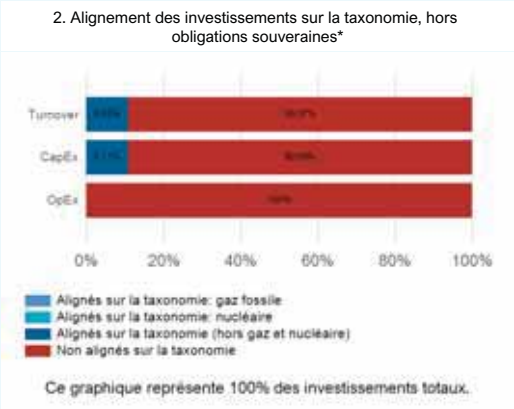
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,49 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 1,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 1,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,03 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 60,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie non durables , quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles é eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :
1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001N8Q97TPZUYT12

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,29% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,12%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,40 contre 7,23

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,29%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,81%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,27%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,47%.
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 21,98%.
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,61%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 63,94%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,68%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,14%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,29 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding AG	Santé	9,26%	Suisse
Nestle SA	Biens de consommation courante	8,24%	Suisse
Swiss Re AG	Finance	6,15%	Suisse
Novartis AG	Santé	5,92%	Suisse
VZ Holding AG	Finance	4,98%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	4,36%	Suisse
UBS Group AG	Finance	4,25%	Suisse
Aryzta AG	Biens de consommation courante	4,06%	Suisse
Givaudan SA	Matériaux	3,95%	Suisse
Sika AG	Matériaux	3,63%	Suisse
Partners Group Holding AG	Finance	3,54%	Suisse
Schindler Holding AG	Industries	3,53%	Suisse
Cie Financiere Richemont SA	Consommation non essentielle	3,44%	Suisse
Lonza Group AG	Santé	3,24%	Suisse
DKSH Holding AG	Industries	3%	Suisse

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 68,29 % de ses actifs dans des investissements durables.

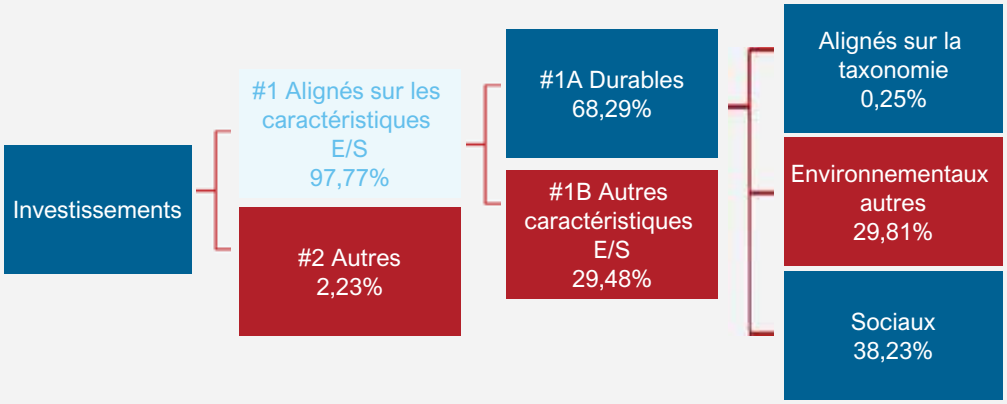
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,77 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 68,29 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,25 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,23 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	12,3%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	3,44%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,82%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,52%
	Marchés Des Capitaux	4,25%
	Assurance	10,51%
Industries	Matériel Électrique	4,23%
	Machines-Outils	4,19%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3%
	Produits De Construction	1,71%
Matériaux	Produits Chimiques	7,58%
	Conteneurs & Emballages	2,37%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	4,82%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,08%
	Produits Pharmaceutiques	20,85%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,89%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,25 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,13%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

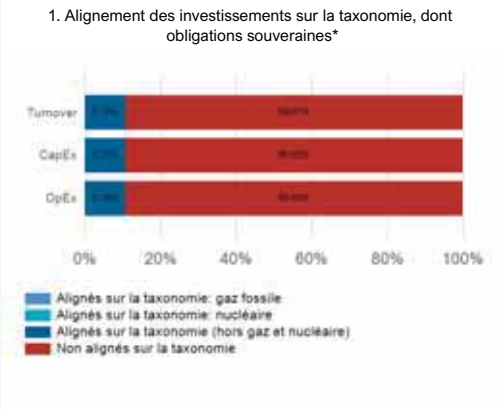
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

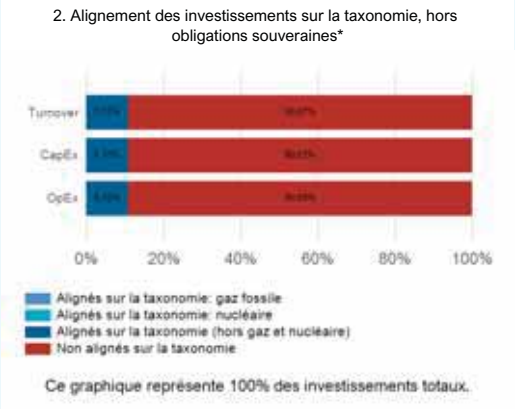
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,13 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19% sur la base du chiffre d'affaires, 0,51% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19% sur la base du chiffre d'affaires, 0,51% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29,81 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,23 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KZ6XVPBRK5QV32

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,63% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,28%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,27 contre 5,98

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,63%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,62%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,01%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.
Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,99%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 19,94%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 1,09%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,63 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PTT	Énergie	9,34%	Thaïlande
CP ALL	Biens de consommation courante	8,1%	Thaïlande
Advanced Info Service	Services de communication	7,56%	Thaïlande
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	6,5%	Thaïlande
Gulf Development	Services publics	5,1%	Thaïlande
Delta Electronics Thailand	Technologies de l'information	4,92%	Thaïlande
Central Pattana	Immobilier	4,46%	Thaïlande
PTT Exploration & Production	Énergie	3,62%	Thaïlande
Thai Beverage	Biens de consommation courante	3,28%	Thaïlande
Kasikornbank	Finance	3,02%	Thaïlande
Krung Thai Bank	Finance	2,57%	Thaïlande
Airports of Thailand	Industries	1,96%	Thaïlande
Polyplex Thailand	Matériaux	1,68%	Thaïlande
Wattanapat Hospital Trang	Santé	1,58%	Thaïlande
Delta Electronics	Technologies de l'information	1,57%	Région de Taïwan

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,63 % de ses actifs dans des investissements durables.

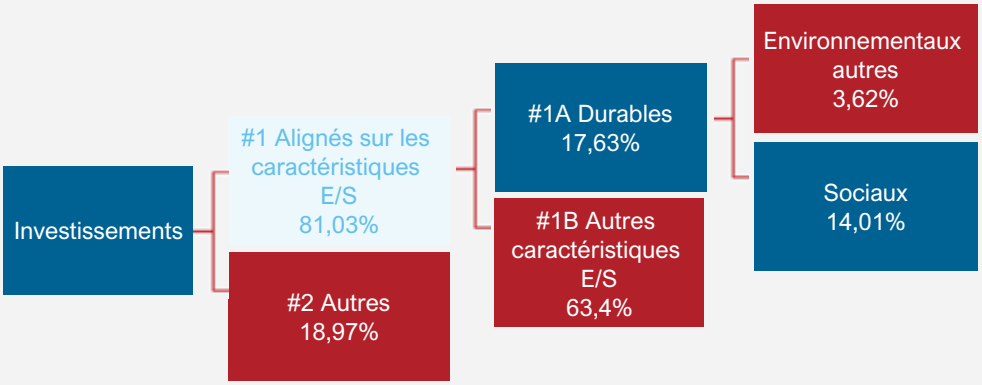
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 81,03 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 17,63 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,62 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,01 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	8,1%
	Boissons	3,28%
	Produits Alimentaires	1,99%
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,25%
	Textile & Habillement	2,18%
	Composants Automobiles	2,15%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,91%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	15,35%
	Équipements & Services Énergétiques	1%
Finance	Banques Commerciales	6,49%
	Crédit À La Consommation	1,04%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,46%
Industries	Infrastructure De Transport	5,51%
	Construction & Ingénierie	1,19%
	Services Professionnels	1,11%
	Industrie Maritime	1,04%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,68%
	Produits Chimiques	0,94%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	11,7%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	7,56%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,5%
	Médias	1,02%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	6,48%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	8,04%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

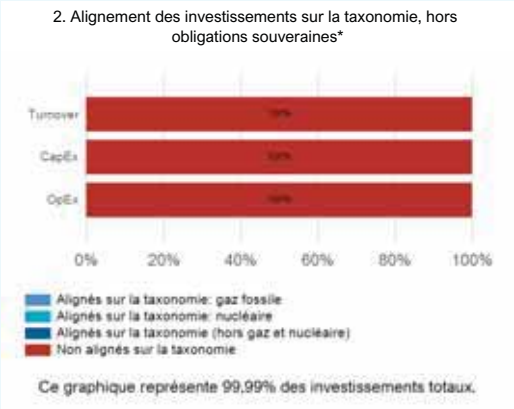
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,62 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,01 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Water & Waste Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900IZ985QWMGJH651

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,39% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « alignement sur le thème de la durabilité » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à investir dans des sociétés impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et services utilisés dans le cadre des thématiques de l'eau et des déchets. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,25%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 96,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,39%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,48%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,23%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,68%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,67%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,24%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,65%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,05%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,54%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,16%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 63,93%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,68%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,65%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19,6%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70,39 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Severn Trent	Services publics	5,56%	Royaume-Uni
Veolia Environnement SA	Services publics	4,28%	France
Xylem NY	Industries	3,66%	États-Unis
Clean Harbors	Industries	3,64%	États-Unis
Smurfit WestRock	Matériaux	3,53%	Irlande
Crown Holdings	Matériaux	3,33%	États-Unis
Tetra Tech	Industries	3,33%	États-Unis
Waste Connections	Industries	3,09%	Canada
Pentair	Industries	3,01%	Royaume-Uni
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Services publics	2,98%	Brésil
STERIS	Santé	2,96%	États-Unis
Veralto	Industries	2,93%	États-Unis
AECOM	Industries	2,8%	États-Unis
Graphic Packaging Holding	Matériaux	2,74%	États-Unis
Ecol	Matériaux	2,72%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 70,39 % de ses actifs dans des investissements durables.

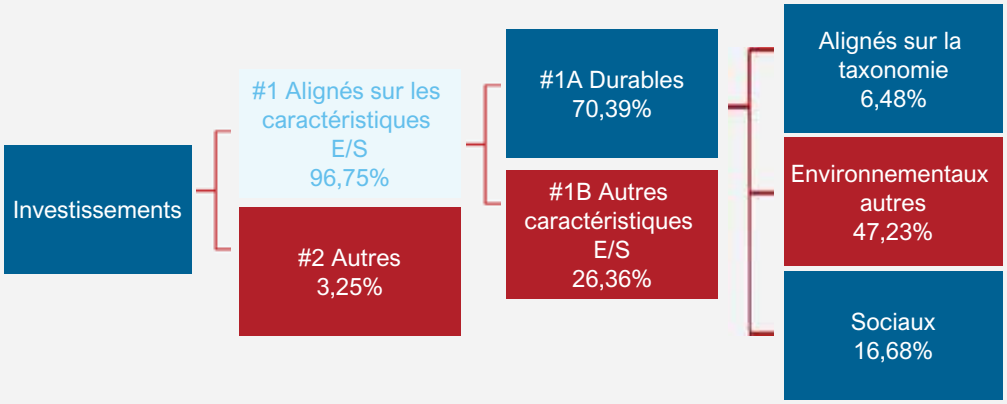
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,75 %, ce qui correspond à la part du Compartiment respectant les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment. Cela comprenait 70,39 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 6,48 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,68 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Distributeurs	2,3%
	Commerce De Détail Multiligne	0,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,26%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,7%
Industries	Produits De Construction	4,03%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,76%
	Machines-Outils	22,3%
	Construction & Ingénierie	2,8%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	17,76%
	Matériel Électrique	1,6%
	Conglomérats Industriels	1,27%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	9,6%
	Produits Chimiques	4,4%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,96%
Services Publics	Multi-Services	4,28%
	Services Publics De L'eau	17,09%
Technologies De L'information	Logiciel	2,02%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,48 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 3,7%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,04%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

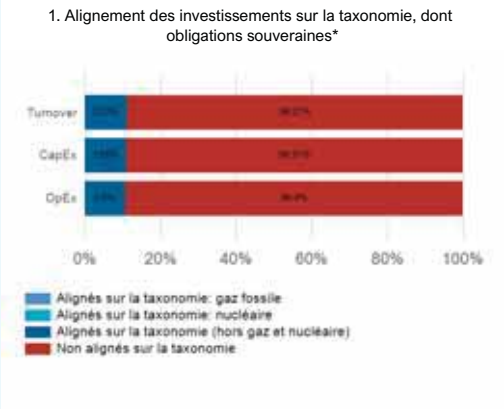
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

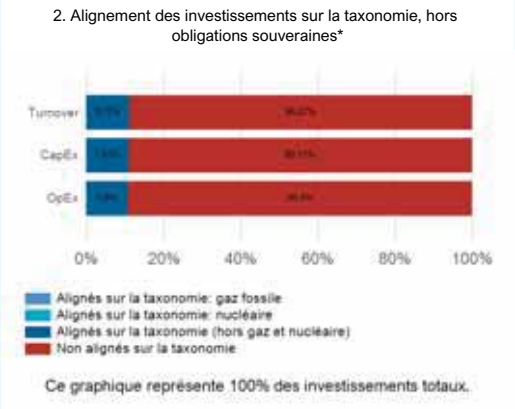
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,08 % pour les activités transitoires et de 0,6 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,07% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,07% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,68 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - World Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001CZJOXQY9N2O82

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,93% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,17%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,45 contre 7,07

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 71,93%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,01%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,88%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,74%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 60,97%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,22%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,7%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,59%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 67,32%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,79%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,35%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 71,93 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,68%	États-Unis
Amazon.Com	Consommation non essentielle	3,7%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,42%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	2,95%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,56%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	2,4%	Irlande
Mastercard (A)	Finance	2,05%	États-Unis
Sony Group	Consommation non essentielle	1,86%	Japon
Astrazeneca	Santé	1,84%	Royaume-Uni
Kbc Group	Finance	1,83%	Belgique
SSE	Services publics	1,79%	Royaume-Uni
Insulet	Santé	1,71%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	1,64%	États-Unis
Deutsche BoerSE AG	Finance	1,6%	Allemagne
Intercontinental Exchange	Finance	1,58%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 71,93 % de ses actifs dans des investissements durables.

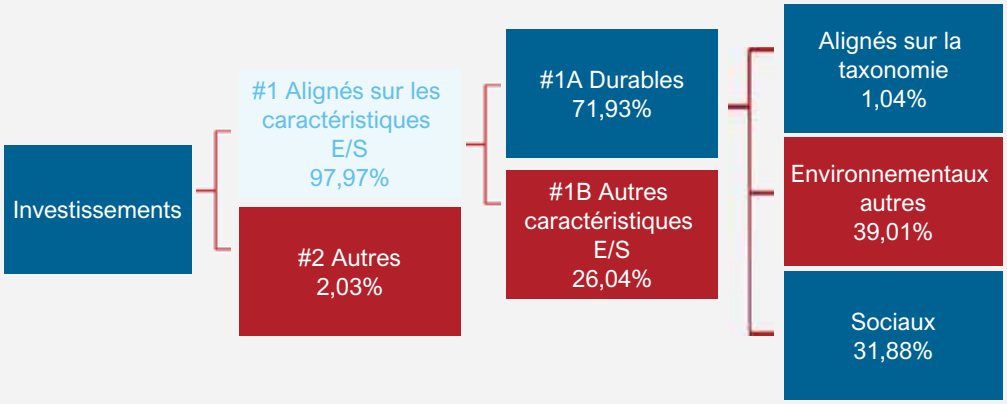
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,97 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 71,93 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,04 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,88 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,06%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	7,43%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,27%
	Biens Ménagers Durables	1,86%
	Textile & Habillement	1,69%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,24%
	Équipements & Services Énergétiques	1,03%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,58%
	Assurance	5,92%
	Banques Commerciales	5,57%
	Marchés Des Capitaux	1,21%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,4%
Industries	Machines-Outils	4,51%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,69%
	Aérospatiale & Défense	1,55%
	Construction & Ingénierie	1,43%
	Matériel Électrique	1,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,69%
	Services Professionnels	0,65%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,87%
	Métaux & Mines	0,63%
	Produits Chimiques	0,42%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,75%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,21%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,95%
	Biotechnologie	1,63%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,56%
	Technologie Des Soins De Santé	0,53%
Services De Communication	Médias	1,58%
Services Publics	Services D'électricité	3,29%
	Multi-Services	1,54%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	5,98%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,21%
	Ordinateurs & Périphériques	2,64%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,24%
	Logiciel	10,22%
	Services Informatiques	0,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,04 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,55%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

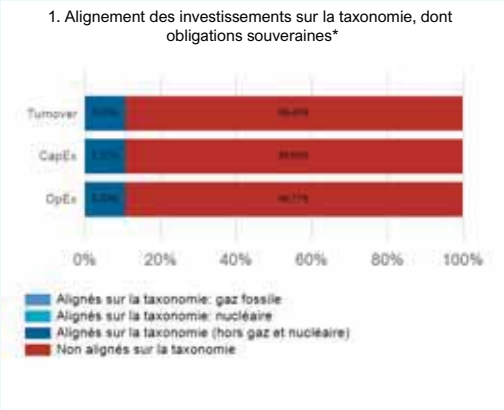
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

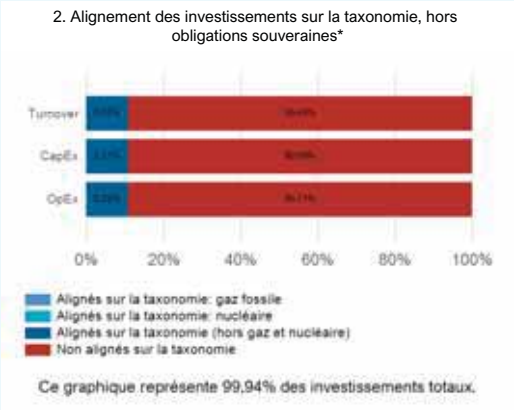
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,1% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,33% sur la base du chiffre d'affaires, 2,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,01% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,33% sur la base du chiffre d'affaires, 2,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,01% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39,01 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,88 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007QY2WD5KHRUI41

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,87% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,93%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,26 contre 6,85

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 37,87%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,13%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,64%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,33%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,78%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 20,87%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,91%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 40,08%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,49%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,59%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 37,87 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,61%	Corée (Sud)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,15%	Région de Taïwan
Evolution Mining	Matériaux	3,77%	Australie
AIA Group	Finance	3,64%	Hong Kong RAS Chine
Embassy Office Parks REIT	Immobilier	3,62%	Inde
HKT Trust & HKT	Services de communication	3,37%	Hong Kong RAS Chine
Singapore Exchange	Finance	3%	Singapour
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	2,93%	Corée (Sud)
ALS	Industries	2,81%	Australie
DFI Retail Group Holdings	Biens de consommation courante	2,74%	Hong Kong RAS Chine
Treasury Wine Estates	Biens de consommation courante	2,7%	Australie
Haier Smart Home (H)	Consommation non essentielle	2,63%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,61%	Irlande
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	2,58%	Chine
BOC Aviation	Industries	2,54%	Singapour

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 37,87 % de ses actifs dans des investissements durables.

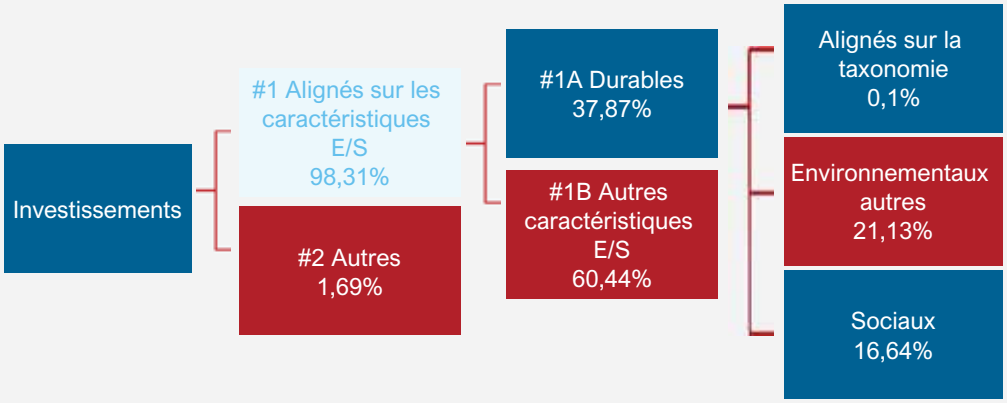
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,31 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 37,87 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,1 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,13 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,64 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	6,07%
	Produits Alimentaires	4,84%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,64%
	Produits Ménagers	0,52%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	5,23%
	Biens Ménagers Durables	3,52%
	Médias	1,93%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,43%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,33%
Finance	Assurance	6,57%
	Banques Commerciales	6,23%
	Services Financiers Diversifiés	4%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,61%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	3,62%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	3%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,32%
Industries	Services Professionnels	2,81%
	Machines-Outils	2,71%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,54%
	Conglomérats Industriels	2,16%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,81%
	Matériel Électrique	0,35%
Matériaux	Métaux & Mines	3,77%
	Produits Chimiques	2,34%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,75%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,26%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,46%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,71%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,83%
	Ordinateurs & Périphériques	4,91%
	Services Informatiques	1,39%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx)

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

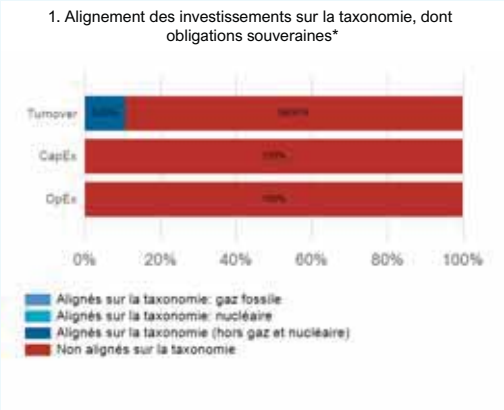
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

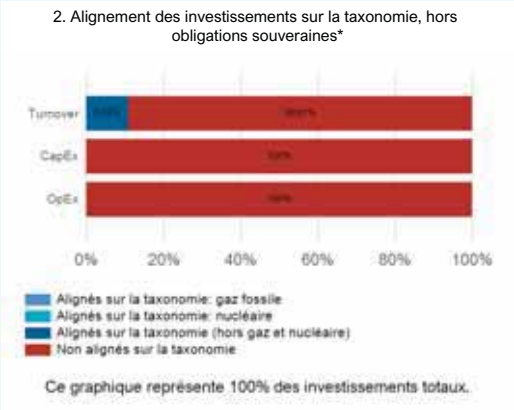
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,09 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,13 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,64 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300QYNIMMR1Q2GY78

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,15% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,78%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,90 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,15%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 45,61%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,43%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,26%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,39%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,65%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,04%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,36%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,12%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34.99%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,15 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,39%	Pays-Bas
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	3,87%	Irlande
IndUStria De DiSEno Textil SA	Consommation non essentielle	3,75%	Espagne
3I Group	Finance	3,73%	Royaume-Uni
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,28%	Pays-Bas
Totalenergies SE	Énergie	3,09%	France
Unilever	Biens de consommation courante	3,06%	Royaume-Uni
Relx	Industries	2,91%	Royaume-Uni
Unicredit (A)	Finance	2,9%	Italie
Kone (B)	Industries	2,68%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,67%	Royaume-Uni
Natwest Group	Finance	2,54%	Royaume-Uni
Kbc Group	Finance	2,5%	Belgique
Allianz	Finance	2,45%	Allemagne
Aib Group	Finance	2,37%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 83,15 % de ses actifs dans des investissements durables.

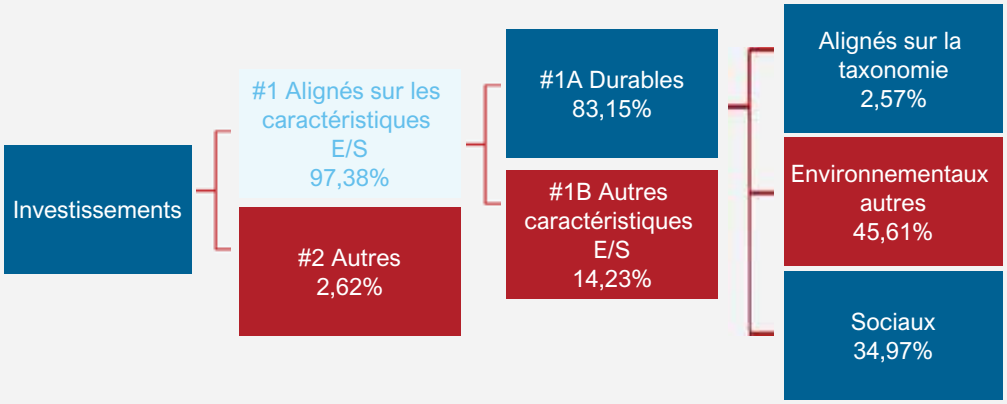
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,38 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 83,15 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,57 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 45,61 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 34,97 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,9%
	Produits Personnels	3,43%
	Boissons	2,67%
	Produits Ménagers	2,18%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,75%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,42%
	Médias	1,94%
	Composants Automobiles	1,86%
	Biens Ménagers Durables	1,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,09%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,7%
	Assurance	11,19%
	Banques Commerciales	10,31%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,87%
Industries	Services Professionnels	4,89%
	Machines-Outils	4,48%
	Construction & Ingénierie	4,39%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,83%
	Matériel Électrique	1,81%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,86%
	Papier & Produits Forestiers	1,43%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,51%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,54%
Services Publics	Services D'électricité	2,06%
	Multi-Services	1,04%
Technologies De L'information	Logiciel	2,24%
	Services Informatiques	1,72%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,57 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,26%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,11%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

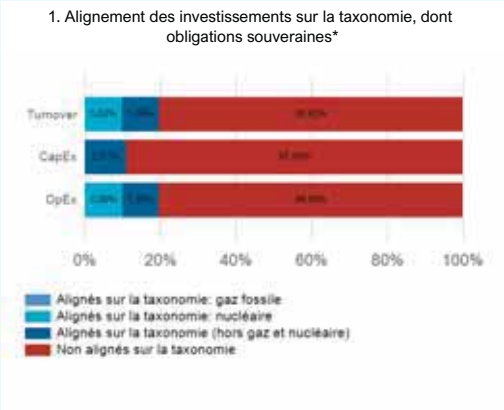
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

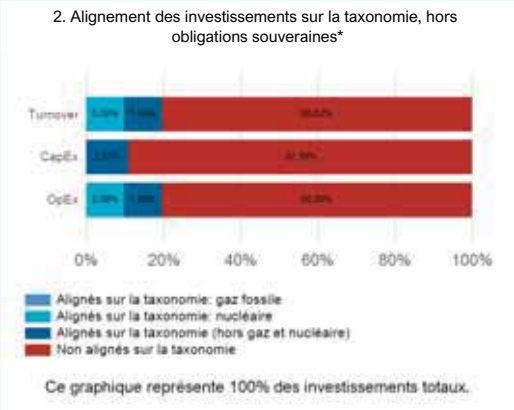
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 1,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,41% sur la base du chiffre d'affaires, 6,38% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,49% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,41% sur la base du chiffre d'affaires, 6,38% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,49% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 45,61 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 34,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900G129G6M801BZ71

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,18% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 30 juillet 2024 et le 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 30 juillet 2024 et le 27 mars 2025
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Entre 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,98%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 91,93%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
ii) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 8,04 contre 7,31

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,18%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,91%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,55%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,83%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 29,73%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,85%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 77,86%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,94%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,51%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,18 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	8,93%	Irlande
Ferrovial SE	Industries	4,81%	Pays-Bas
3i Group	Finance	4,39%	Royaume-Uni
RELX	Industries	4,26%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	4,14%	Espagne
Unilever	Biens de consommation courante	4,01%	Royaume-Uni
UniCredit (A)	Finance	3,34%	Italie
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,06%	Allemagne
Elisa	Services de communication	3,03%	Finlande
Deutsche Boerse AG	Finance	2,84%	Allemagne
Allianz	Finance	2,81%	Allemagne
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,71%	Royaume-Uni
NatWest Group	Finance	2,65%	Royaume-Uni
Roche Holding AG	Santé	2,53%	Suisse
AIB Group	Finance	2,45%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 83,18 % de ses actifs dans des investissements durables.

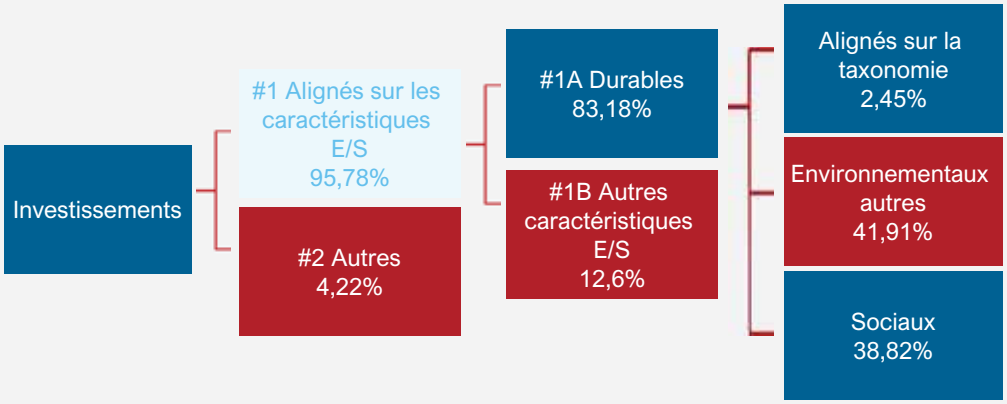
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 83,18 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,45 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,82 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,01%
	Produits Ménagers	2,71%
	Boissons	1,56%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	4,14%
	Médias	1,8%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,63%
	Composants Automobiles	1,29%
	Biens Ménagers Durables	0,81%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,23%
	Assurance	11,32%
	Banques Commerciales	10,75%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	8,93%
Industries	Services Professionnels	6,4%
	Construction & Ingénierie	4,81%
	Machines-Outils	4,35%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,08%
	Matériel Électrique	2,09%
Matériaux	Papier & Produits Forestiers	1,66%
	Conteneurs & Emballages	1,53%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,09%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	6,42%
Services Publics	Services D'électricité	1,95%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,96%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,45 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,27%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,13%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

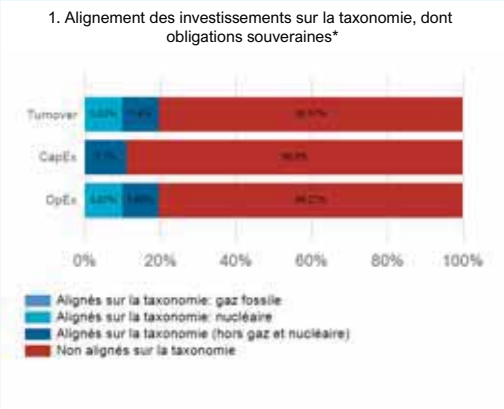
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

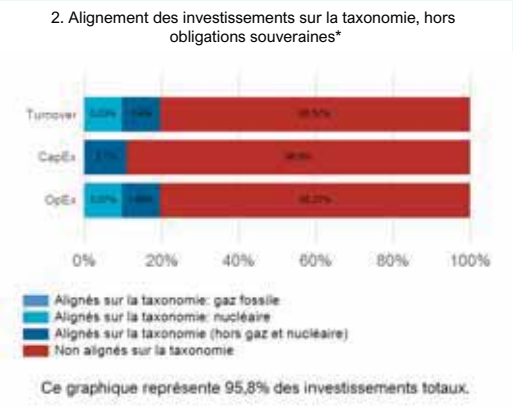
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,02 % pour les activités transitoires et de 1,06 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,29% sur la base du chiffre d'affaires, 7,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,79% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,29% sur la base du chiffre d'affaires, 7,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,79% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,91 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,82 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TOZX7F2KZWXK25

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,21% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,36%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,78 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 82,21%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,25%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,28%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 63,49%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,93%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,94%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 74,13%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,02%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 33,54%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 82,21 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Unilever	Biens de consommation courante	4%	Royaume-Uni
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	3,92%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	3,22%	Irlande
National Grid	Services publics	3,16%	Royaume-Uni
Iberdrola SA (A)	Services publics	3,13%	Espagne
Deutsche BoerSE AG	Finance	3,09%	Allemagne
Vinci SA (A)	Industries	3,03%	France
Roche Holding AG	Santé	2,99%	Suisse
Legrand SA (A)	Industries	2,97%	France
Progressive	Finance	2,93%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,89%	Région de Taïwan
Novartis AG	Santé	2,8%	Suisse
Blackrock	Finance	2,78%	États-Unis
Relx	Industries	2,76%	Royaume-Uni
Cme Group	Finance	2,75%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 82,21 % de ses actifs dans des investissements durables.

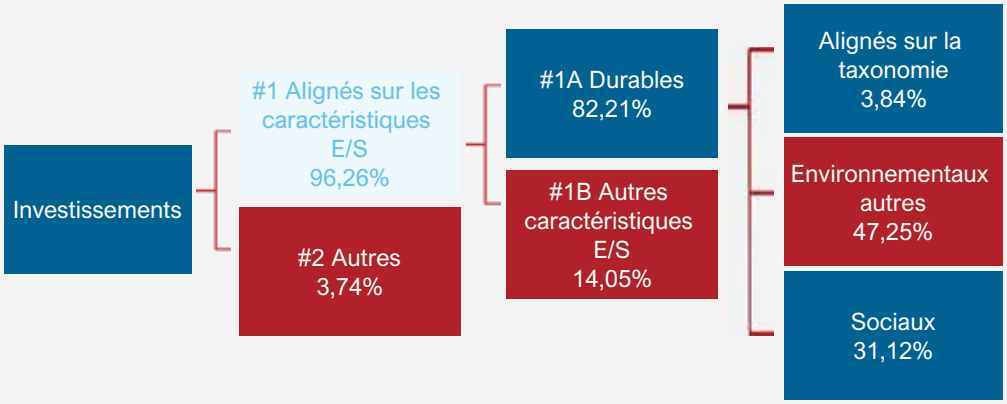
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 82,21 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 3,84 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,25 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,12 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	5,32%
	Produits Personnels	5,14%
	Produits Ménagers	2,18%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,73%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,43%
	Médias	1,89%
	Composants Automobiles	1,52%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,68%
	Assurance	15,55%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,22%
Industries	Services Professionnels	5,24%
	Matériel Électrique	5,18%
	Machines-Outils	3,75%
	Construction & Ingénierie	3,03%
	Produits De Construction	2,5%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,91%
	Papier & Produits Forestiers	1,59%
Santé	Produits Pharmaceutiques	8,04%
Services Publics	Services D'électricité	4,67%
	Multi-Services	3,93%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,29%
	Équipements De Communication	1,58%
	Ordinateurs & Périphériques	1,32%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,84 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,76%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

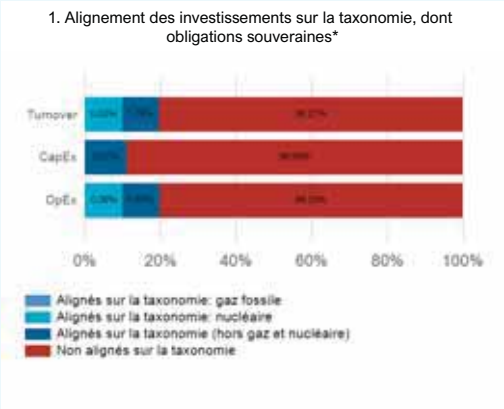
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

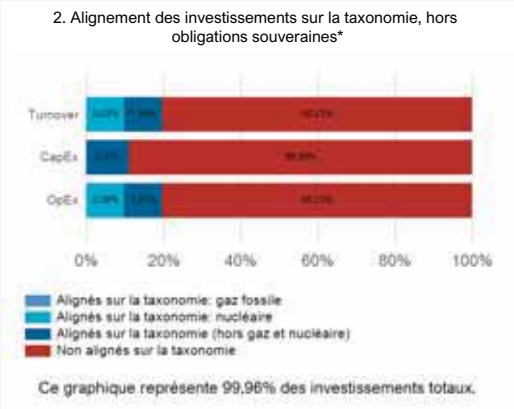
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,45 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,34% sur la base du chiffre d'affaires, 5,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,15% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,34% sur la base du chiffre d'affaires, 5,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,15% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,25 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,12 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300OZL7XSDZJCL571

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77,35% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,39%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 92,58%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 77,35%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,45%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,1%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 65,31%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,33%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,91%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, pour la période de référence précédente, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,32%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,43%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 42%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 77,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	5,46%	Irlande
3i Group	Finance	3,96%	Royaume-Uni
Ferrovial SE	Industries	3,85%	Pays-Bas
Unilever	Biens de consommation courante	3,69%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,39%	Espagne
NatWest Group	Finance	2,64%	Royaume-Uni
RELX	Industries	2,55%	Royaume-Uni
Deutsche Boerse AG	Finance	2,52%	Allemagne
Allianz	Finance	2,5%	Allemagne
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,46%	Royaume-Uni
Roche Holding AG	Santé	2,34%	Suisse
Legrand SA (A)	Industries	2,21%	France
Novartis AG	Santé	2,21%	Suisse
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2,2%	Corée (Sud)
Kone (B)	Industries	2,19%	Finlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 77,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

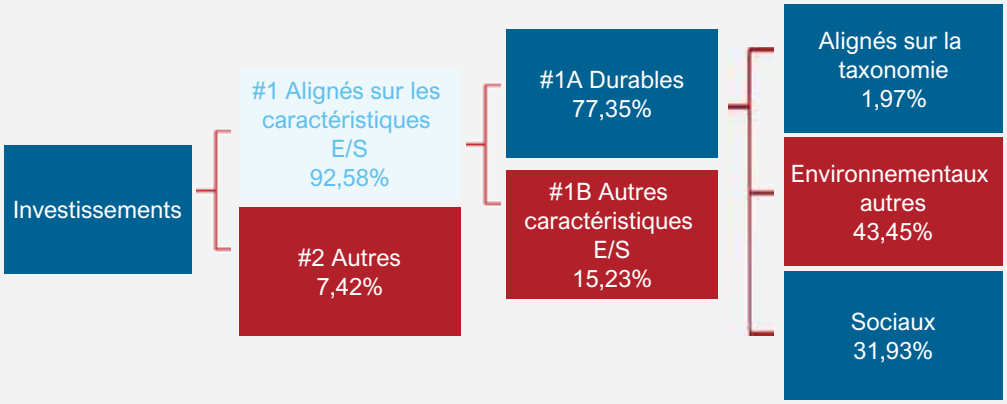
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,58 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 77,35 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,97 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,45 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	4,29%
	Produits Personnels	3,69%
	Produits Alimentaires	1,48%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,39%
	Composants Automobiles	3,07%
	Médias	1,89%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,79%
	Biens Ménagers Durables	1,23%
	Textile & Habillement	0,47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9%
	Banques Commerciales	7,7%
	Assurance	11,82%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,46%
Industries	Machines-Outils	4,75%
	Services Professionnels	3,91%
	Construction & Ingénierie	3,85%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,88%
	Matériel Électrique	2,21%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,07%
	Papier & Produits Forestiers	1,75%
Santé	Produits Pharmaceutiques	6,4%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,62%
Services Publics	Services D'électricité	1,92%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	2,76%
	Ordinateurs & Périphériques	2,2%
	Services Informatiques	1,75%
	Logiciel	1,67%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,97 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,04%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,09%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

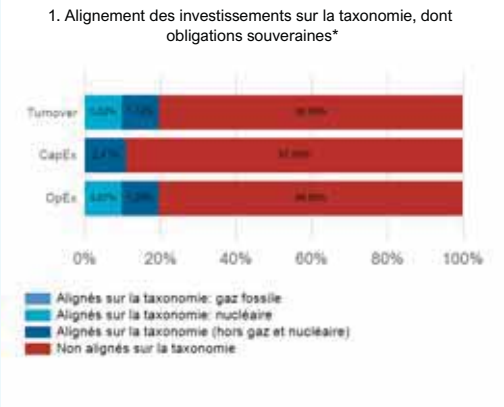
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

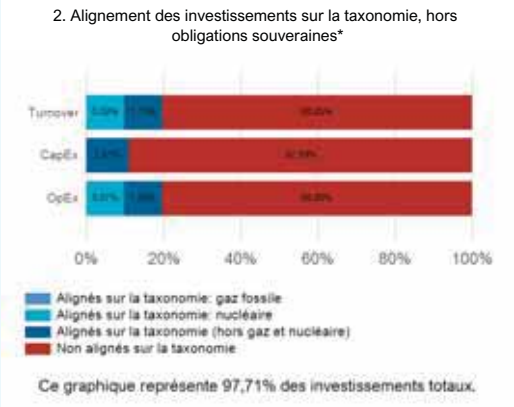
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,85 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,51% sur la base du chiffre d'affaires, 5,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,67% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,51% sur la base du chiffre d'affaires, 5,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,67% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,45 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NJ0LHMXLO0MG36

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,34% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,70%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 8,16 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,34%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,59%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,64%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,17%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,16%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 18,01%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,66%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 62,6%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,86%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,38%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	4,7%	Allemagne
Progressive	Finance	4,54%	États-Unis
Admiral Group	Finance	4,41%	Royaume-Uni
Arthur J GallAGher &	Finance	4,33%	États-Unis
Unilever	Biens de consommation courante	4,3%	Royaume-Uni
Relx	Industries	4,28%	Royaume-Uni
Deutsche BoerSE AG	Finance	4,25%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	4,18%	Irlande
Iberdrola SA (A)	Services publics	4,14%	Espagne
Cme Group	Finance	3,8%	États-Unis
Tesco	Biens de consommation courante	3,73%	Royaume-Uni
Linde	Matériaux	3,48%	États-Unis
Roche Holding AG	Santé	3,44%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	3,2%	Suisse
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,85%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 70,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

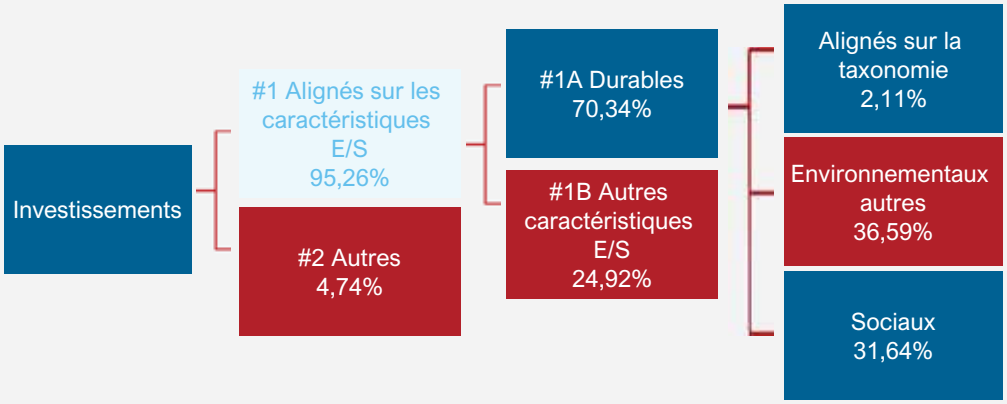
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 70,34 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,59 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,64 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,3%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,73%
	Produits Ménagers	1,53%
	Boissons	0,92%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	2,97%
	Médias	2,29%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,25%
	Composants Automobiles	1,81%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,88%
	Assurance	22,18%
	Banques Commerciales	2,24%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,18%
Industries	Services Professionnels	8,38%
	Matériel Électrique	2,66%
	Construction & Ingénierie	2,63%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,33%
	Machines-Outils	1,3%
	Fret Aérien & Courriers	1,28%
Matériaux	Produits Chimiques	7,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,39%
Services Publics	Services D'électricité	4,14%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,76%
	Équipements De Communication	2,1%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,07%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

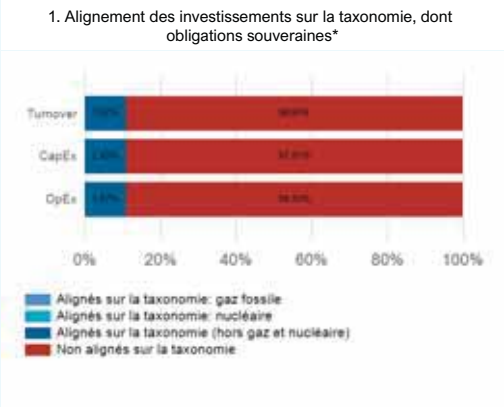
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

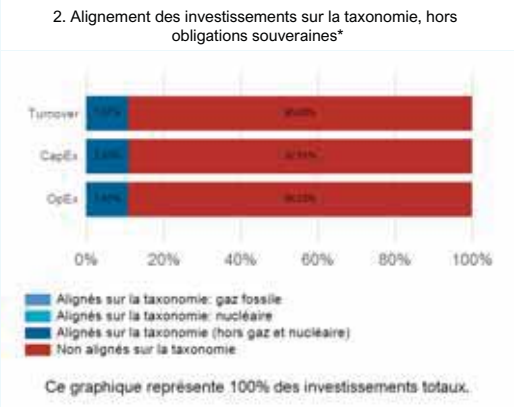
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,77 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,07% sur la base du chiffre d'affaires, 3,95% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,78% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,07% sur la base du chiffre d'affaires, 3,95% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,78% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,59 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,64 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ZTEIN9RSGX1S04

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75,48% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,82%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 90,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 75,48%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,94%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,93%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,25%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,54%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,54%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,78%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,59%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,07%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75,48 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	4,9%	Allemagne
Progressive	Finance	4,82%	États-Unis
RELX	Industries	4,76%	Royaume-Uni
Admiral Group	Finance	4,49%	Royaume-Uni
Unilever	Biens de consommation courante	4,37%	Royaume-Uni
Marsh & McLennan	Finance	4,33%	États-Unis
Deutsche Boerse AG	Finance	4,32%	Allemagne
Iberdrola SA (A)	Services publics	4,18%	Espagne
CME Group	Finance	3,86%	États-Unis
Linde	Matériaux	3,54%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,53%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	3,48%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	3,25%	Suisse
Wolters Kluwer	Industries	3%	Pays-Bas
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,9%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 75,48 % de ses actifs dans des investissements durables.

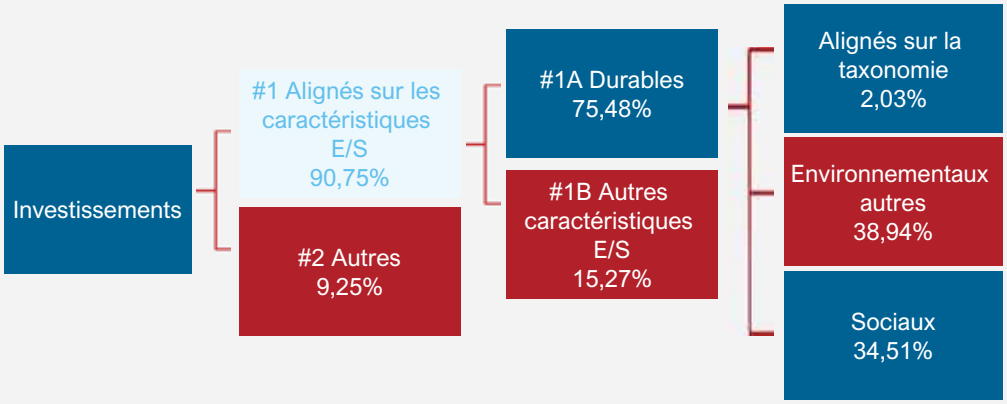
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 75,48 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 2,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,94 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 34,51 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,37%
	Produits Ménagers	2,64%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,02%
	Médias	2,34%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,29%
	Composants Automobiles	1,83%
Finance	Assurance	22,83%
	Banques Commerciales	2,27%
	Services Financiers Diversifiés	10,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,53%
Industries	Services Professionnels	9,55%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,3%
	Matériel Électrique	2,7%
	Construction & Ingénierie	2,66%
	Machines-Outils	1,32%
	Fret Aérien & Courriers	1,3%
Matériaux	Produits Chimiques	7,31%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,46%
Services Publics	Services D'électricité	4,18%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,84%
	Équipements De Communication	2,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,07%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie

activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

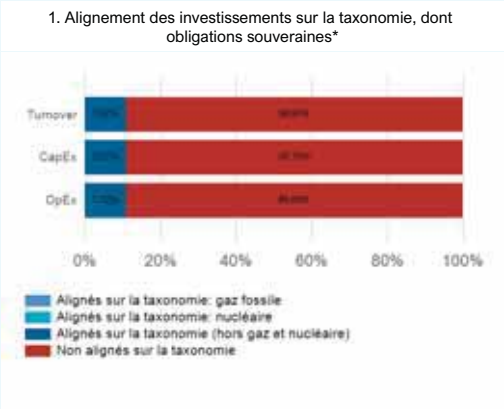
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

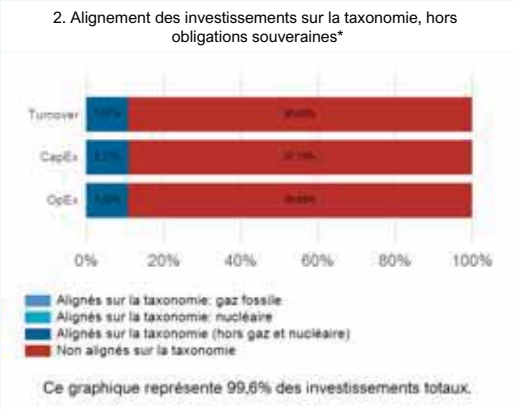
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,77 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,94% sur la base du chiffre d'affaires, 3,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,48% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,94% sur la base du chiffre d'affaires, 3,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,48% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,94 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 34,51 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300P3VQEECSQRUQ90

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,49% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,59%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 93,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,49%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,26%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,15%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 71,75%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,9%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 9,19%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,78%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 27,7%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,24%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,94%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy 2.95% 01/07/2030	Gouvernement	6,53%	Italie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	3,15%	Irlande
Ferrovial SE	Industries	1,45%	Pays-Bas
3I Group	Finance	1,25%	Royaume-Uni
IndUStria De DiSEno Textil SA	Consommation non essentielle	1,24%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	1,08%	Pays-Bas
Totalenergies SE	Énergie	1,02%	France
First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF	Finance	1%	Irlande
Unilever	Biens de consommation courante	0,99%	Royaume-Uni
Unicredit (A)	Finance	0,95%	Italie
Relx	Industries	0,94%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	0,88%	Finlande
Allianz	Finance	0,87%	Allemagne
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	0,87%	Royaume-Uni
Natwest Group	Finance	0,84%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 42,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

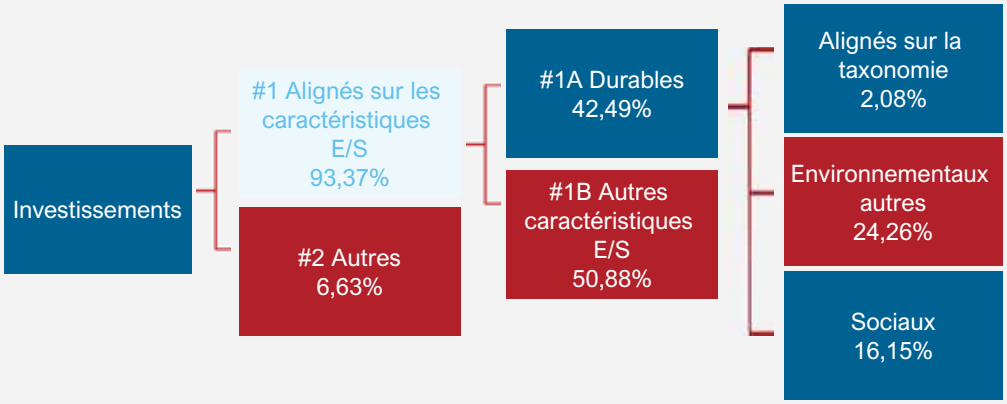
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 42,49 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 24,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,15 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,35%
	Produits Personnels	1,13%
	Boissons	0,87%
	Produits Ménagers	0,72%
	Produits Alimentaires	0,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,76%
	Médias	1,92%
	Composants Automobiles	1,34%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,27%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,57%
	Biens Ménagers Durables	0,42%
	Automobiles	0,23%
	Textile & Habillement	0,2%
	Commerce De Détail Multiligne	0,18%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,21%
Finance	Assurance	4,54%
	Banques Commerciales	13,43%
	Services Financiers Diversifiés	11,43%
	Crédit À La Consommation	0,98%

Finance	Marchés Des Capitaux	0,73%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,03%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,28%
	Fonds Ouvert	0%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,72%
Gouvernement	Gouvernement	12,78%
	Obligations D'entreprise	0,21%
	Obligations	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,99%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,61%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,25%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,19%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,19%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,18%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,11%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,11%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,07%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0,01%
Industries	Services Professionnels	2,22%
	Construction & Ingénierie	1,57%
	Machines-Outils	1,51%
	Aérospatiale & Défense	1,47%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,02%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,93%
	Matériel Électrique	0,66%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,24%
	Conglomérats Industriels	0,12%
	Infrastructure De Transport	0,09%
	Compagnies Aériennes	0,03%
	Fret Aérien & Courriers	0%
	Produits De Construction	0%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,77%
	Produits Chimiques	0,62%
	Papier & Produits Forestiers	0,46%

Matériaux	Métaux & Mines	0,32%
	Matériaux De Construction	0,09%
	Cuivre	0,01%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,34%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,8%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,18%
	Biotechnologie	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	4,04%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,64%
Services Publics	Services D'électricité	2,77%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,64%
	Multi-Services	0,46%
Technologies De L'information	Logiciel	1,06%
	Services Informatiques	0,61%
	Équipements De Communication	0,28%
	Logiciels & Services Internet	0,06%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0%
	Ordinateurs & Périphériques	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,82%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,03%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie

activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

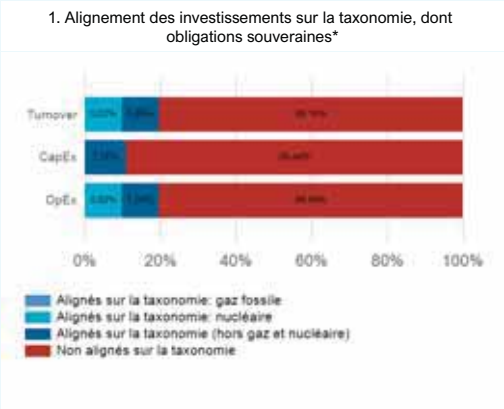
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

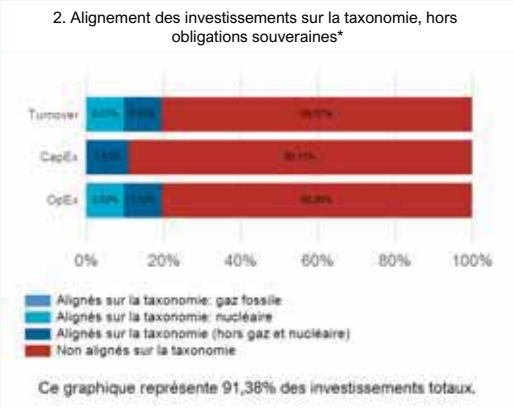
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,62 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,9% sur la base du chiffre d'affaires, 6,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,6% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 7,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,76% sur la base du chiffre d'affaires, 3,35% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,43% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,13% sur la base du chiffre d'affaires, 4,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,93% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 24,26 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,15 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493008HJXN8FJHTHL81

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,66% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025, 28 mars 2025. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.
Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025. Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 80,49%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,12 % (en fonction des données relevées le 31 mars 2025). La stratégie d'investissement du Compartiment a été modifiée le 28 mars 2025 par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales. Le 31 mars 2025, l'un des compartiments sous-jacents a acheté des titres qui sont assujettis aux exclusions Inclinaison ESG de Fidelity. Cette situation a été corrigée le 4 avril 2025 dans l'intérêt des actionnaires.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,66%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,39 %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 18,66 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 28/03/2025 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	Gouvernement	5,99%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030	Gouvernement	4,11%	Allemagne
European Union 1.625% 04/12/2029	Gouvernement	3,6%	Supranational
Ishares Physical Gold Etc	Finance	3%	Irlande
Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF	Finance	2,05%	Irlande
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	2,05%	États-Unis
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	2,02%	États-Unis
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,94%	Mexique
Netherlands Bond 15/07/2030	Gouvernement	1,9%	Pays-Bas
European Stability Mechanism 0.01% 04/03/2030	Gouvernement	1,9%	Supranational
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	1,9%	Brésil
New Zealand 1.75% 15/05/2041	Gouvernement	1,81%	Nouvelle-Zélande
Albania 5.90% 09/06/2028 Regs	Gouvernement	1,67%	Albanie
Panama 8.875% 30/09/2027	Gouvernement	1,52%	Panama
AUStralia 1.25% 21/05/2032	Gouvernement	1,51%	Australie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 18,66 % de ses actifs dans des investissements durables.

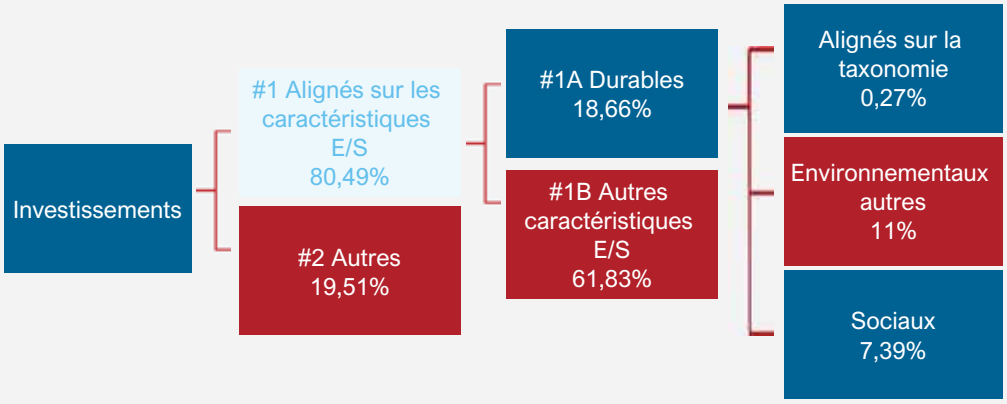
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 80,49 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 18,66 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,39 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%

Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,36%
	Produits Personnels	0,32%
	Produits Alimentaires	0,3%
	Boissons	0,19%
	Produits Ménagers	0,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,98%
	Commerce De Détail Multiligne	0,78%
	Médias	0,72%
	Automobiles	0,43%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,4%
	Composants Automobiles	0,33%
	Textile & Habillement	0,3%
	Biens Ménagers Durables	0,13%
	Distributeurs	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,03%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,03%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,53%
	Équipements & Services Énergétiques	0,13%
Finance	Banques Commerciales	2,73%
	Assurance	2%
	Services Financiers Diversifiés	13,91%
	Crédit À La Consommation	0,31%
	Marchés Des Capitaux	0,13%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,44%
	Fonds Ouvert	1,34%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	5,51%
	Gouvernement	47,66%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,47%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,21%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,05%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,04%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,03%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,01%

Industries	Machines-Outils	0,67%
	Services Professionnels	0,61%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,4%
	Matériel Électrique	0,36%
	Construction & Ingénierie	0,33%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,26%
	Fret Aérien & Courriers	0,23%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,2%
	Infrastructure De Transport	0,15%
	Produits De Construction	0,13%
	Conglomérats Industriels	0,11%
	Aérospatiale & Défense	0,09%
	Compagnies Aériennes	0,09%
	Industrie Maritime	0,01%
Matériaux	Produits Chimiques	0,76%
	Métaux & Mines	0,31%
	Conteneurs & Emballages	0,11%
	Papier & Produits Forestiers	0,07%
	Matériaux De Construction	0,06%
	Cuivre	0,02%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,89%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,29%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,27%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,06%
	Technologie Des Soins De Santé	0,04%
	Biotechnologie	0,03%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,54%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,19%
	Médias	0,13%
	Cinéma Et Divertissement	0%
Services Publics	Services D'électricité	0,83%
	Multi-Services	0,14%
	Services Publics De Gaz	0,14%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,07%
	Services Publics De L'eau	0,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,78%
	Logiciel	1,08%
	Logiciels & Services Internet	0,79%
	Ordinateurs & Périphériques	0,71%
	Équipements De Communication	0,39%

Technologies De L'information	Services Informatiques	0,34%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,26%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,36%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

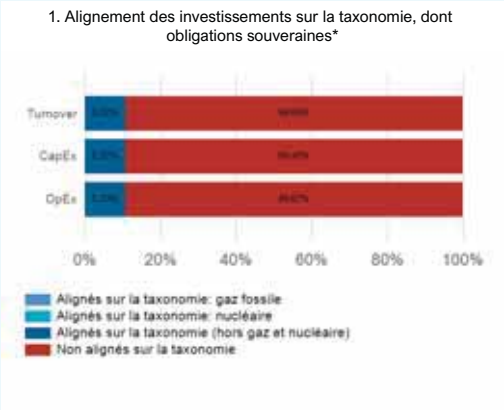
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

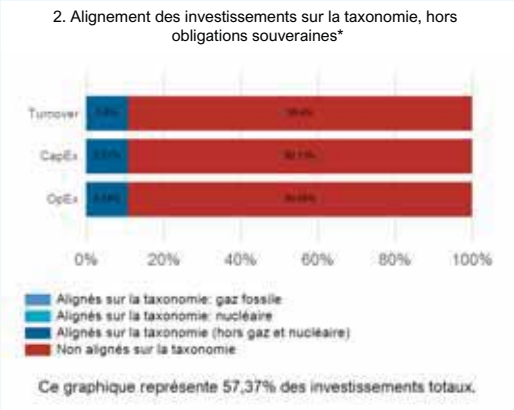
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,18 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025, 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,39 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
2. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
3. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Growth & Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493008F45JC2MQ5TU47

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,98% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025, 28 mars 2025. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.
Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025. Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 78,65%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 15,75% (en fonction des données relevées le 28 mars 2025). La stratégie d'investissement du Compartiment a été modifiée le 28 mars 2025 par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales. À cette date, il y avait une exposition restante aux exclusions portant sur le tabac et le charbon thermique. Cette situation a été corrigée le 31 mars 2025, 28 mars 2025 et 28 mars 2025 et 30 avril 2025 et 28 mars 2025 et 28 mars 2025 et 31 mars 2025 dans l'intérêt des actionnaires.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 24,98%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,81%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,85 %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 24,98 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 28/03/2025 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.25% 31/12/2025	Gouvernement	7,59%	États-Unis
Ishares Physical Gold Etc	Finance	4,21%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	3,92%	États-Unis
Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF	Finance	3,92%	Irlande
US Treasury Bill 08/05/2025	Gouvernement	3,25%	États-Unis
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	2,5%	Brésil
US Treasury Bill 01/05/2025	Gouvernement	2,24%	États-Unis
US Treasury Bill 31/07/2025	Gouvernement	2,22%	États-Unis
New Zealand 1.75% 15/05/2041	Gouvernement	2,09%	Nouvelle-Zélande
Leadenhall Ucits Ils Fund (B)	Fonds de placement à capital variable	1,99%	Irlande
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	1,77%	Brésil
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,29%	Irlande
AUStria 0.85% 30/06/2120	Gouvernement	1,06%	Autriche
Twentyfour Income Fund	Fonds fermé	1,05%	Royaume-Uni
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2068	Gouvernement	1,05%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 24,98 % de ses actifs dans des investissements durables.

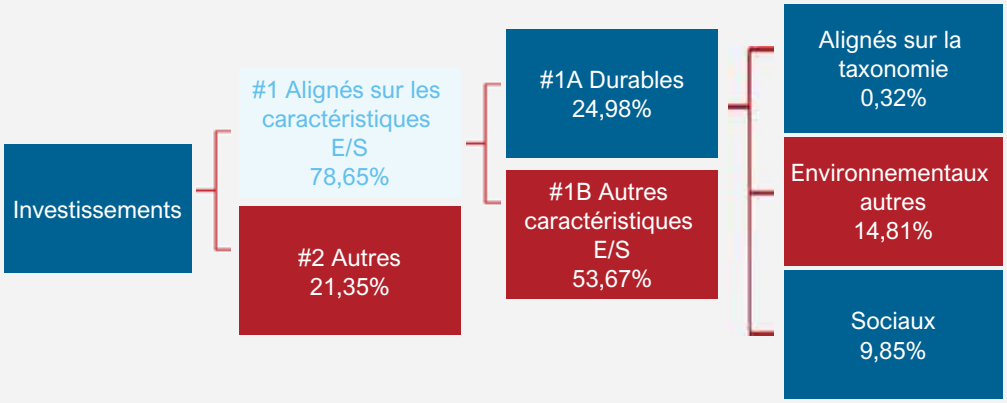
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 78,65 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 24,98 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 14,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,81%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,79%
	Produits Personnels	0,37%
	Produits Ménagers	0,24%
	Boissons	0,13%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,46%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,17%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,11%
	Commerce De Détail Multiligne	0,98%
	Composants Automobiles	0,62%
	Biens Ménagers Durables	0,55%
	Automobiles	0,32%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Textile & Habillement	0,16%
	Distributeurs	0,04%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,44%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,49%
	Finance Spécialisée	4,21%
	Assurance	2,79%
	Banques Commerciales	2,09%
	Crédit À La Consommation	0,54%
	Secteur Financier – Multi-Secteurs	0,38%
	Marchés Des Capitaux	0,08%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	1,99%
	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,39%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,05%
Gouvernement	Gouvernement	33,77%
	Obligations D'entreprise	0,05%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,23%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,13%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,11%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,04%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,03%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,02%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%

Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,01%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0%
Industries	Services Professionnels	1,19%
	Machines-Outils	1,11%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,63%
	Aérospatiale & Défense	0,48%
	Matériel Électrique	0,48%
	Produits De Construction	0,45%
	Construction & Ingénierie	0,37%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,37%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,34%
	Infrastructure De Transport	0,23%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,13%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,26%
	Métaux & Mines	0,85%
	Conteneurs & Emballages	0,49%
	Matériaux De Construction	0,2%
	Cuivre	0,07%
	Papier & Produits Forestiers	0,05%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,47%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,89%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,62%
	Biotechnologie	0,4%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,07%
	Technologie Des Soins De Santé	0,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,41%
	Médias	0,22%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,16%
Services Publics	Services D'électricité	1,36%
	Multi-Services	0,72%
	Services Publics De Gaz	0,26%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,17%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	2,29%
	Logiciel	1,87%
	Logiciels & Services Internet	1,41%
	Ordinateurs & Périphériques	0,97%
	Services Informatiques	0,79%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,4%
	Équipements De Communication	0,3%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,28%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

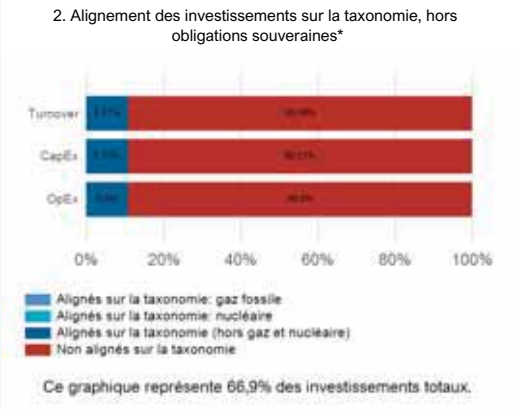
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,15 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025, 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 14,81 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
2. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
3. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ISMCTFO21OMK36

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,17% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,23%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 90,84%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,17%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,84%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,01%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,76%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,35%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 7,26%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,3%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 22,42%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,42%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,95%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,17 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 3.75% 31/12/2030	Gouvernement	7,57%	États-Unis
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1,81%	Afrique du Sud
AUStralia 3.75% 21/05/2034	Gouvernement	1,77%	Australie
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,64%	Mexique
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	1,38%	Brésil
Uk Treasury 0.50% 22/10/2061	Gouvernement	1,05%	Royaume-Uni
First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF	Finance	1,02%	Irlande
Germany 2.90% 18/06/2026	Gouvernement	1,01%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	0,95%	Irlande
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	0,94%	Irlande
Barclays 7.125% Vrn Perpetual	Finance	0,79%	Royaume-Uni
Unilever	Biens de consommation courante	0,72%	Royaume-Uni
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	0,59%	Allemagne
National Grid	Services publics	0,54%	Royaume-Uni
Deutsche BoerSE AG	Finance	0,54%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,17 % de ses actifs dans des investissements durables.

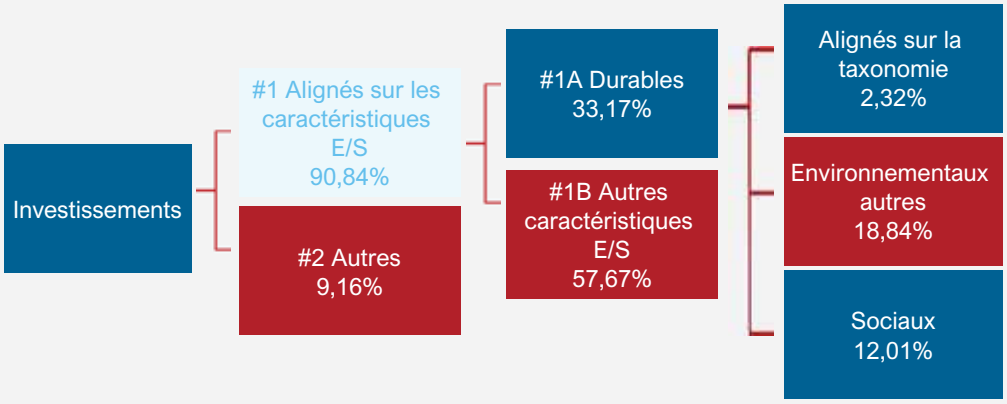
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,84 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 33,17 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,84 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,01 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,37%

Consommation Courante	Produits Personnels	0,97%
	Produits Ménagers	0,52%
	Produits Alimentaires	0,31%
	Boissons	0,14%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,34%
	Médias	1,72%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,93%
	Composants Automobiles	0,82%
	Automobiles	0,36%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,28%
	Commerce De Détail Multiligne	0,24%
	Biens Ménagers Durables	0,18%
	Textile & Habillement	0,15%
	Distributeurs	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,01%
	Équipements & Services Énergétiques	0,27%
Finance	Banques Commerciales	9,67%
	Assurance	3,7%
	Services Financiers Diversifiés	13,77%
	Crédit À La Consommation	1,21%
	Marchés Des Capitaux	0,69%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,89%
	Fonds Ouvert	0%
Gouvernement	Gouvernement	23,26%
	Obligations D'entreprise	0,25%
	Obligations	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,3%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,69%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,27%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,23%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,22%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,22%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,19%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,08%

Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,04%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0,01%
	Immobilier	0%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0%
Industries	Services Professionnels	1,59%
	Aérospatiale & Défense	1,56%
	Matériel Électrique	1,04%
	Machines-Outils	1,01%
	Construction & Ingénierie	0,9%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,51%
	Produits De Construction	0,46%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,25%
	Infrastructure De Transport	0,19%
	Industrie Maritime	0,15%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,15%
	Compagnies Aériennes	0,12%
	Fret Aérien & Courriers	0,09%
	Conglomérats Industriels	0,07%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,63%
	Métaux & Mines	0,61%
	Produits Chimiques	0,57%
	Papier & Produits Forestiers	0,34%
	Matériaux De Construction	0,21%
	Cuivre	0,07%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,94%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,16%
	Biotechnologie	0,15%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,05%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,45%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,57%
	Médias	0,01%
Services Publics	Services D'électricité	2,66%
	Multi-Services	0,72%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,6%

Services Publics	Services Publics De Gaz	0,09%
	Services Publics De L'eau	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,96%
	Logiciel	0,69%
	Ordinateurs & Périphériques	0,59%
	Équipements De Communication	0,46%
	Logiciels & Services Internet	0,23%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,15%
	Services Informatiques	0,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,58%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

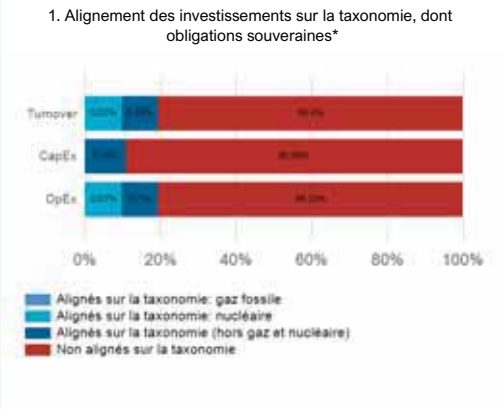
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

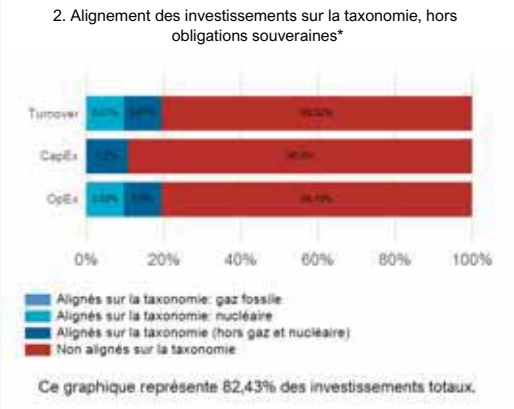
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,43 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,7% sur la base du chiffre d'affaires, 2,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,4% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 1,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,99% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,14% sur la base du chiffre d'affaires, 1,83% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,35% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,84 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,01 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Multi Asset Income ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300GG6X1NDTLYIF66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,86% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 90% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,70%
(ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 93,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,86%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,2%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,17%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,71%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 11,55%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,68%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 29,39%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,53%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,7%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 39,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables de la manière suivante :
(a) les investissements dans des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à : (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund	Fonds de placement à capital variable	5,06%	USD
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	4,58%	USD
US Treasury 3.75% 31/12/2030	Gouvernement	3,69%	USD
Australia 3.75% 21/05/2034	Gouvernement	2,79%	USD
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,62%	USD
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	1,56%	USD
Progressive	Finance	1,53%	USD
RELX	Industries	1,51%	USD
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1,48%	USD
Admiral Group	Finance	1,43%	USD
Unilever	Biens de consommation courante	1,39%	USD
Marsh & McLennan	Finance	1,38%	USD
Deutsche Boerse AG	Finance	1,37%	USD
Iberdrola SA (A)	Services publics	1,33%	USD
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,26%	USD

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 39,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

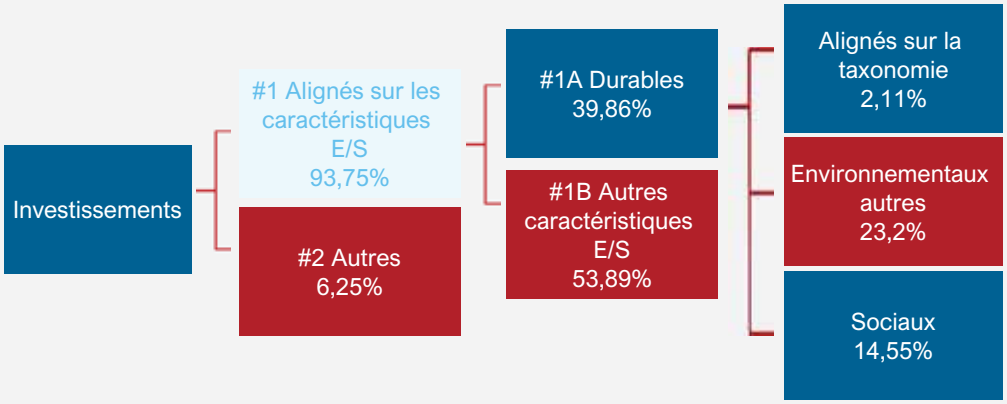
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,75 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 39,86 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,2 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,55 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	1,41%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,89%
	Produits Ménagers	0,88%
	Produits Alimentaires	0,23%
	Boissons	0,03%
Consommation Non Essentielle	Médias	5,29%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,39%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,78%
	Commerce De Détail Multiligne	1,06%
	Composants Automobiles	0,95%
	Automobiles	0,88%
	Biens Ménagers Durables	0,28%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,27%
	Textile & Habillement	0,22%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	0,02%
Finance	Assurance	7,45%
	Banques Commerciales	5,98%
	Services Financiers Diversifiés	4,1%
	Crédit À La Consommation	1,31%
	Marchés Des Capitaux	0,29%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	5,06%
	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,26%

Gouvernement	Gouvernement	19,75%
	Obligations D'entreprise	0,1%
	Obligations	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,49%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,73%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,65%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,52%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,4%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,31%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,29%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,17%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,02%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,02%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,01%
Industries	Services Professionnels	3,52%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,68%
	Machines-Outils	1,54%
	Matériel Électrique	1,17%
	Construction & Ingénierie	1,13%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,65%
	Fret Aérien & Courriers	0,61%
	Infrastructure De Transport	0,42%
	Compagnies Aériennes	0,31%
	Conglomérats Industriels	0,24%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,23%
	Aérospatiale & Défense	0,13%
Matériaux	Produits Chimiques	2,54%
	Conteneurs & Emballages	1,08%
	Papier & Produits Forestiers	0,15%
	Métaux & Mines	0,12%
	Cuivre	0,08%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,56%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,8%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,56%
	Biotechnologie	0,19%
	Technologie Des Soins De Santé	0,16%

Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,01%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,79%
	Médias	0,76%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,43%
Services Publics	Services D'électricité	1,69%
	Services Publics De L'eau	0,12%
	Multi-Services	0,02%
	Services Publics De Gaz	0,02%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,66%
	Logiciels & Services Internet	0,98%
	Équipements De Communication	0,89%
	Logiciel	0,68%
	Ordinateurs & Périphériques	0,48%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,02%
	Services Informatiques	0,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,56%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

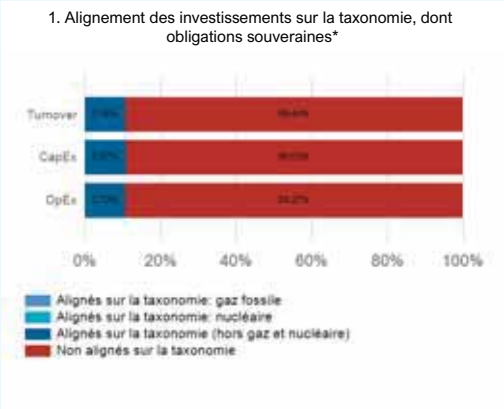
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

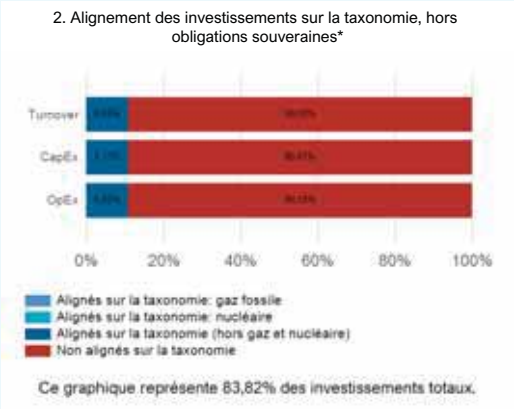
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,44 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,5% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,04% sur la base du chiffre d'affaires, 1,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,27% sur la base du chiffre d'affaires, 1,55% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,22% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 23,2 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,55 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Pacific Bond ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
25490016JMCH6V9O7111

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,12% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,43%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,84 contre 6,76

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,20%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,12%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,48%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,23%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 26,98%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 12,51%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,47%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 22,17%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,48%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,68%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,12 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 REGS	Services publics	2,7%	Pays-Bas
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Finance	2,25%	Singapour
Far East Horizon 6.00% 01/10/2028 EMTN	Finance	2,13%	Hong Kong RAS Chine
Mirae Asset Securities 5.50% 31/07/2027	Finance	2,11%	Corée (Sud)
SoftBank Group 6.75% 08/07/2029	Services de communication	2,11%	Japon
Tata Capital 5.389% 21/07/2028 EMTN	Finance	2,11%	Inde
LG Energy Solution 5.375% 02/07/2027 REGS	Industries	2,1%	Corée (Sud)
Dai-ichi Life Insurance Co 6.20% VRN Perpetual REGS	Finance	2,07%	Japon
MTR Corp 5.25% 01/04/2055 EMTN	Industries	2,05%	Hong Kong RAS Chine
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Finance	2,05%	Nouvelle-Zélande
ENN Clean Energy International Investment 3.375% 12/05/2026 REGS	Matériaux	2,04%	Îles Vierges (Britanniques)
Great Eastern Life Assurance Co 5.398% VRN Perpetual EMTN	Finance	2,03%	Singapour
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Finance	2,02%	Corée (Sud)
Sumitomo Mitsui Financial Groupancial Group 6.45% VRN Perpetual	Finance	1,99%	Japon
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Finance	1,86%	Hong Kong RAS Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,12 % de ses actifs dans des investissements durables.

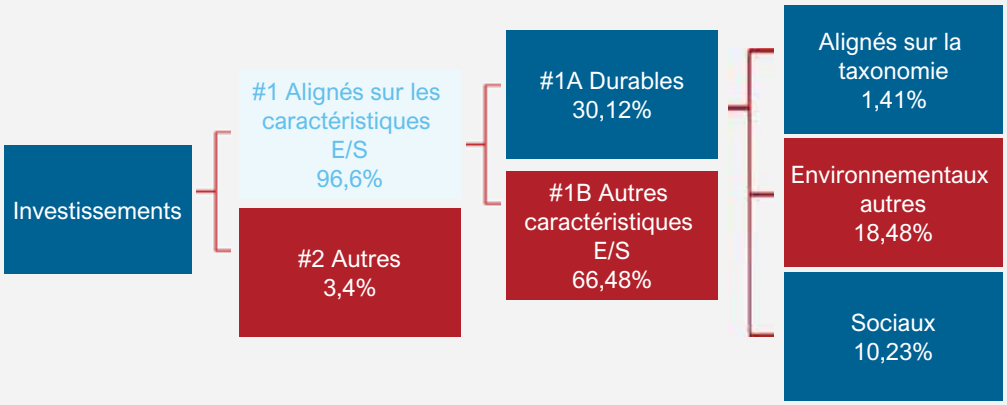
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 30,12 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,41 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,48 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10,23 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,6%
	Commerce De Détail Multiligne	0,88%
Finance	Crédit À La Consommation	4,5%
	Marchés Des Capitaux	3,48%
	Banques Commerciales	29,06%
	Assurance	13,22%
	Services Financiers Diversifiés	12,58%
Gouvernement	Gouvernement	3,18%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,35%
Industries	Infrastructure De Transport	2,74%
	Matériel Électrique	2,1%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,05%
Matériaux	Produits Chimiques	2,04%
	Métaux & Mines	1,26%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,11%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,34%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	8,35%
	Services D'électricité	2,06%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,35%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,21%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,41%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le

de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

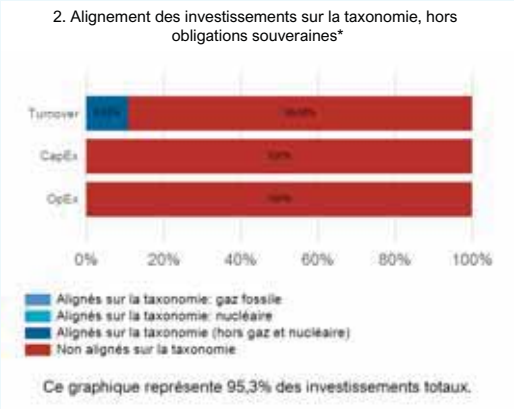
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,48 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10,23 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005X6HEWY2HZVZ41

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,58% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange de l'indice CNHJ Index (ICE BofA China Offshore Broad Market Index), de l'indice G0CN Index (ICE BofA China Government Index) et de l'indice CN0C Index (ICE BofA ChinaCorporate Index).

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,78%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,02 contre 4,88

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,58%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,29%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,15%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,54%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,55%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,09%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,47%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 5,35%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 4,12%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 1,23%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 11,58 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finance	3,64%	Singapour
Charming Light Investments 5.50% 29/12/2025 EMTN	Finance	3,57%	Îles Vierges (Britanniques)
Prologis LP 3.50% 06/02/2027	Immobilier	3,12%	États-Unis
China 1.45% 25/02/2028	Gouvernement	2,96%	Chine
HSBC Holdings 3.40% 29/06/2027 EMTN	Finance	2,36%	Royaume-Uni
CHINA RY GROUP 2.24% 26/09/2029	Industries	2,35%	Chine
Swire Properties MTN Financing 3.40% 18/01/2026 EMTN	Immobilier	2,35%	Hong Kong RAS Chine
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finance	2,27%	Émirats Arabes Unis
China Water Affairs Group 3.45% 27/01/2030	Services publics	2,2%	Bermudes
Fortune Star BVI 3.95% 02/10/2026	Finance	2,15%	Îles Vierges (Britanniques)
China 2.80% 15/11/2032	Gouvernement	2,11%	Chine
Citigroup Global Markets Holdings US 3.42% 16/01/2029 EMTN	Finance	2,09%	États-Unis
Meituan 27/04/2028	Consommation non essentielle	2,07%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Alibaba Group Holding 2.80% 28/11/2029	Consommation non essentielle	2,03%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Wharf REIC Finance BVI 3.70% 16/07/2025 EMTN	Immobilier	1,95%	Îles Vierges (Britanniques)

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 11,58 % de ses actifs dans des investissements durables.

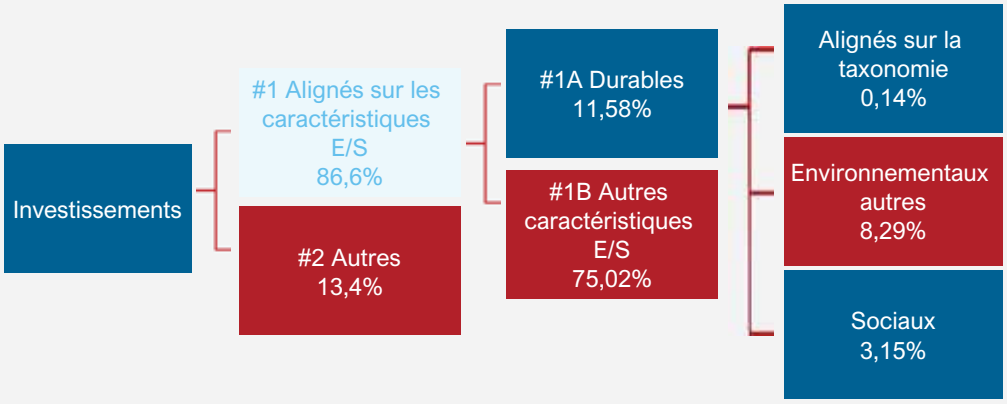
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 86,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 11,58 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,14 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,15 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,57%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,93%
	Commerce De Détail Multiligne	3,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	1%
	Biens Ménagers Durables	0,8%
	Automobiles	0,78%
Finance	Banques Commerciales	27,34%
	Services Financiers Diversifiés	15,65%
	Assurance	1,92%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	0%
Gouvernement	Gouvernement	9,18%
	Obligations D'entreprise	6,37%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,08%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	4,29%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	2,7%
	Construction & Ingénierie	2,36%
	Infrastructure De Transport	1,91%
	Machines-Outils	1,1%
	Fret Aérien & Courriers	0,78%
Matériaux	Matériaux De Construction	0,36%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,54%
Services Publics	Services Publics De L'eau	2,2%
	Services D'électricité	0,77%
	Services Publics De Gaz	0,16%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	1,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,07%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

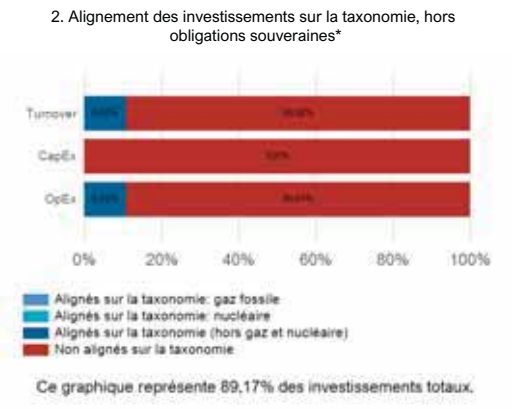
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,13% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 8,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,15 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300L1AKMJ4PE06T04

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,72% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « alignement sur le thème de la durabilité » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des obligations ou des obligations d'émetteurs qui soutiennent la transition climatique par le biais d'investissements qui
(i) contribuent à la réalisation d'objectifs climatiques conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ;
(ii) utilisent le produit des obligations pour financer des projets aux retombées positives pour la durabilité environnementale ou climatique ;
(iii) cherchent à améliorer la gestion des risques et des opportunités liés au climat.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,05%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 83,23%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,72%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,38%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 58,2%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,85%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,74%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,6%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,06%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,09%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,54%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,5%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,69%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,11%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78,72 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,42%	Irlande
National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 EMTN	Services publics	1,71%	Royaume-Uni
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 EMTn	Matériaux	1,44%	États-Unis
Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035 144A	Matériaux	1,34%	Irlande
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industries	1,33%	Pays-Bas
Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	Services de communication	1,13%	Pays-Bas
SELP Finance 0.875% 27/05/2029	Immobilier	1,12%	Luxembourg
Permanent TSB Group Holdings 4.25% VRN 10/07/2030 EMTN	Finance	1,08%	Irlande
American Water Capital 5.25% 01/03/2035	Services publics	1,07%	États-Unis
Zurich Finance Ireland II DAC 5.50% VRN 23/04/2055 EMTN	Finance	1,05%	Irlande
LG Energy Solution 5.375% 02/04/2030 REGS	Industries	1,02%	Corée (Sud)
Barclays 5.088% VRN 20/06/2030	Finance	1,02%	Royaume-Uni
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Consommation non essentielle	0,99%	États-Unis
Gartner 3.75% 01/10/2030 144A	Technologies de l'information	0,98%	États-Unis
Erste Group Bank AG 3.25% VRN 26/06/2031 EMTN	Finance	0,98%	Autriche

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 78,72 % de ses actifs dans des investissements durables.

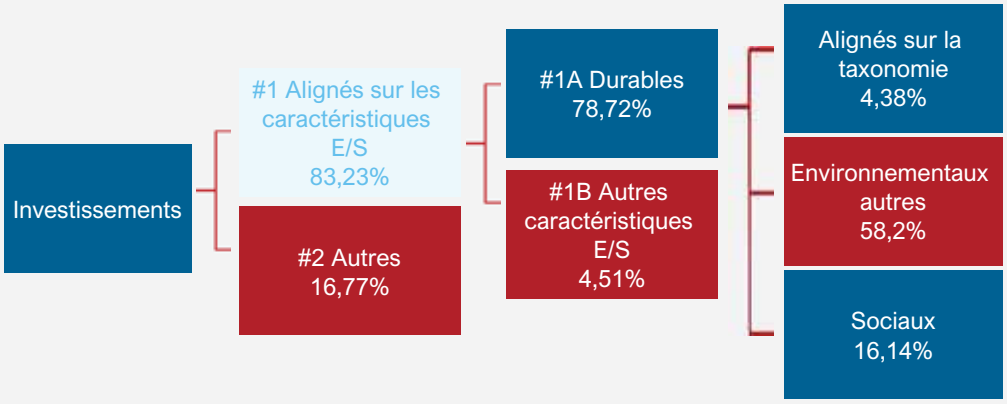
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 78,72 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 4,38 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 58,2 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,14 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2%

Consommation Courante	Boissons	1,5%
	Produits Alimentaires	1,42%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,24%
	Composants Automobiles	0,68%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,33%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,9%
	Assurance	3,71%
	Banques Commerciales	17,66%
	Marchés Des Capitaux	1,92%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,42%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,8%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	1,86%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,89%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,52%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,3%
Industries	Matériel Électrique	4,14%
	Services Professionnels	2,31%
	Infrastructure De Transport	1,87%
	Construction & Ingénierie	1,18%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,14%
	Machines-Outils	1,06%
	Conglomérats Industriels	0,78%
	Industrie Maritime	0,35%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	3,7%
	Produits Chimiques	1,07%
	Papier & Produits Forestiers	0,85%
	Cuivre	0,83%
	Métaux & Mines	0,31%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,03%
	Biotechnologie	0,81%
	Technologie Des Soins De Santé	0,71%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,43%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,3%
Services Publics	Services Publics De L'eau	5,5%
	Services D'électricité	11,93%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,38%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,94%
	Services Informatiques	0,98%
	Ordinateurs & Périphériques	0,65%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,38 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 2,89%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

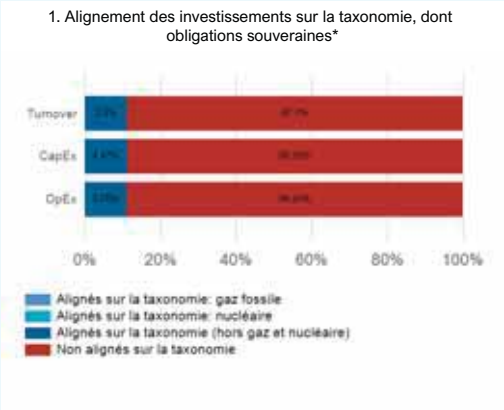
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

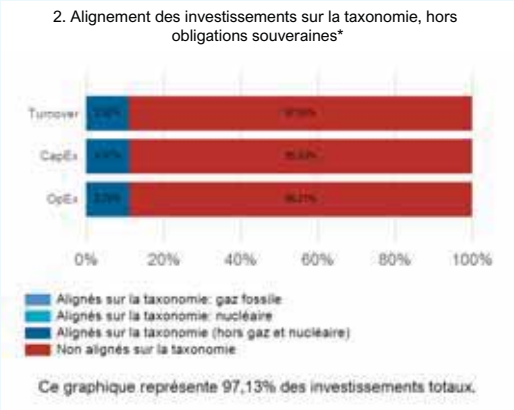
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,05 % pour les activités transitoires et de 2,44 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,4% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,6% sur la base du chiffre d'affaires, 4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,05% sur la base du chiffre d'affaires, 2,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,14% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,21% sur la base du chiffre d'affaires, 2,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,29% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 58,2 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CUU5R1E8GYA005

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,96% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 73,75%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,67 contre 5,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,96%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,06%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 68,15%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,89%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,44%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,45%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 68,2%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 16,69%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,6%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,09%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 23,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Freeport Indonesia Pt 4.763% 14/04/2027 Regs	Matériaux	2,19%	Indonésie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,88%	Irlande
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Énergie	1,64%	Colombie
Gohl Capital 4.25% 24/01/2027	Consommation non essentielle	1,58%	Royaume-Uni
Sk Hynix 6.375% 17/01/2028 Regs	Technologies de l'information	1,46%	Corée (Sud)
Cfamc Iii 4.25% 07/11/2027 Emtn	Finance	1,43%	Îles Vierges (Britanniques)
JAGuar Land Rover Automotive 5.50% 15/07/2029 Regs	Consommation non essentielle	1,39%	Royaume-Uni
Pertamina Geothermal Energy Pt 5.15% 27/04/2028 Regs	Services publics	1,35%	Indonésie
Promigas SA Esp / GaSEs Del Pacifico SAc 3.75% 16/10/2029 Regs	Services publics	1,31%	Supranational
Yunda Holding Investment 2.25% 19/08/2025	Industries	1,3%	Îles Vierges (Britanniques)
Nanshan Life Pte 5.45% 11/09/2034	Finance	1,28%	Singapour
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 02/04/2034 Regs	Matériaux	1,22%	Canada
Hyundai Capital America 5.60% 30/03/2028 Regs	Consommation non essentielle	1,14%	États-Unis
Pos 5.75% 17/01/2028 Regs	Matériaux	1,11%	Corée (Sud)
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.60% 02/11/2047 Regs	Énergie	1,09%	Émirats Arabes Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 23,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

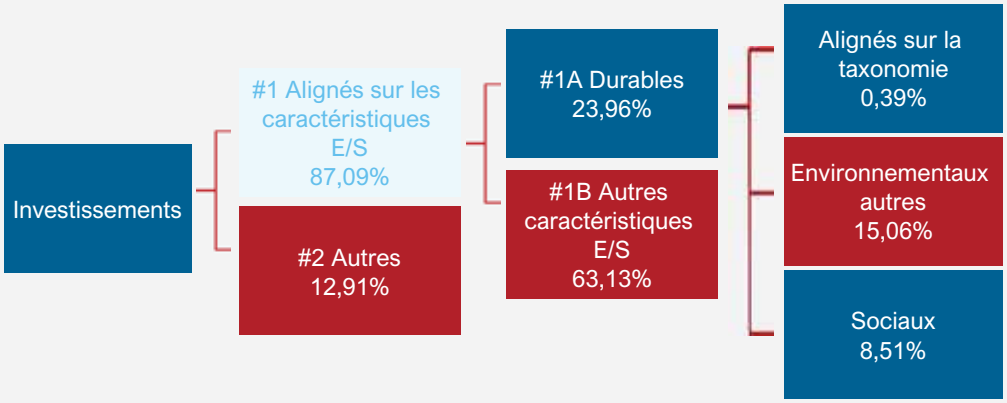
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,09 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 23,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,39 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,06 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 8,51 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,56%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,37%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,89%
	Commerce De Détail Multiligne	3,11%
	Automobiles	2,55%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,25%
	Composants Automobiles	0,83%
	Biens Ménagers Durables	0,44%
	Distributeurs	0,35%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	14,97%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,72%
	Assurance	3,41%
	Banques Commerciales	15,86%
	Marchés Des Capitaux	1,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,88%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,07%
Industries	Infrastructure De Transport	2,53%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,28%
	Matériel Électrique	0,91%
	Compagnies Aériennes	0,89%
Matériaux	Matériaux De Construction	2,68%
	Cuivre	2,55%
	Métaux & Mines	2,26%
	Produits Chimiques	1,88%
	Papier & Produits Forestiers	1,22%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,5%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,21%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	4,74%
	Services D'électricité	2,52%
	Services Publics De Gaz	1,31%
	Multi-Services	1,27%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,92%
	Logiciels & Services Internet	0,39%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

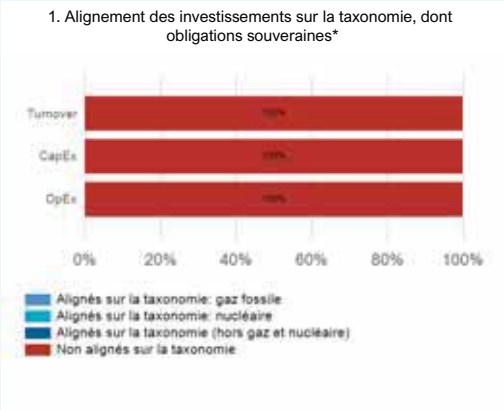
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

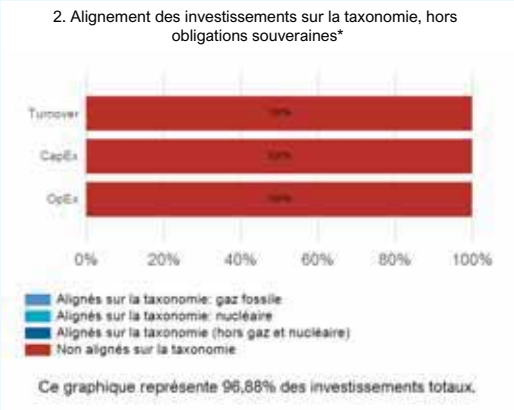
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 15,06 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 8,51 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JD9HLR74D69D63

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 62,03%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 4,42 contre 4,22
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 60,98%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 64,09%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,17%	Irlande
Argentina 4.125% 09/07/2035	Gouvernement	1,77%	Argentine
Chile 4.85% 22/01/2029	Gouvernement	1,77%	Chili
Kazakhstan 4.714% 09/04/2035 REGS	Gouvernement	1,56%	Kazakhstan
Ecuador 5.50% 31/07/2035 REGS	Gouvernement	1,42%	Équateur
Corp Andina de Fomento 6.00% 26/04/2027	Finance	1,38%	supranational
Indonesia 4.75% 10/09/2034	Gouvernement	1,36%	Indonésie
Philippine 5.25% 14/05/2034	Gouvernement	1,33%	Philippines
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Gouvernement	1,3%	Arabie saoudite
Indonesia 5.15% 10/09/2054	Gouvernement	1,3%	Indonésie
Philippine 3.75% 14/01/2029	Gouvernement	1,28%	Philippines
Argentina 5.00% 09/01/2038	Gouvernement	1,27%	Argentine
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Gouvernement	1,24%	Peru
Woori Bank 4.75% 24/01/2029 REGS	Finance	1,18%	Corée (Sud)
Kookmin Bank 4.625% 21/04/2028 REGS	Finance	1,16%	Corée (Sud)

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

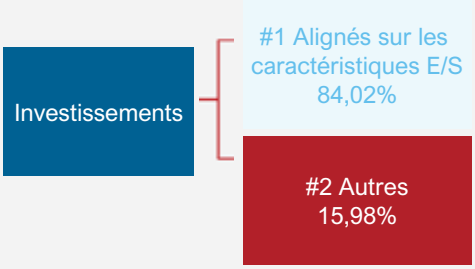
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 84,02 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,49%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,55%
	Équipements & Services Énergétiques	0,33%
	Gouvernement	0,12%
Finance	Banques Commerciales	6,19%
	Services Financiers Diversifiés	2,91%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,17%
Gouvernement	Gouvernement	74,35%
	Obligations	0,72%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	0,1%
Matériaux	Métaux & Mines	0,59%
	Cuivre	0,23%
	Papier & Produits Forestiers	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,42%
Services Publics	Services D'électricité	0,13%
	Services Publics De L'eau	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

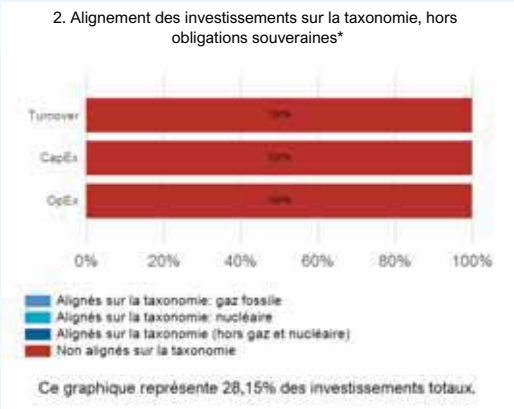
C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930069WRF2L8MHEJ66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,84%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril , les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,31 contre 4,75
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,29%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,37%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	Gouvernement	6,76%	Indonésie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	6,56%	Brésil
Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN	Finance	5,82%	supranational
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	4,3%	Brésil
Malaysia 2.632% 15/04/2031	Gouvernement	4,16%	Malaisie
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	3,75%	République Tchèque
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	3,62%	Afrique du Sud
Thailand 3.775% 25/06/2032	Gouvernement	3,55%	Thaïlande
Colombian TES 6.25% 09/07/2036	Gouvernement	3,27%	Colombie
Mexi 8.50% 01/03/2029	Gouvernement	3,06%	Mexique
Poland 7.50% 25/07/2028	Gouvernement	2,94%	Pologne
Colombian TES 7.25% 18/10/2034	Gouvernement	2,8%	Colombie
Thailand 3.35% 17/06/2033	Gouvernement	2,69%	Thaïlande
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	2,59%	Brésil
Poland 5.75% 25/04/2029	Gouvernement	2,28%	Pologne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

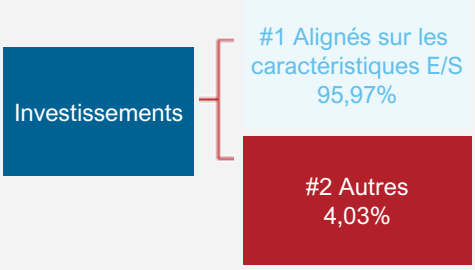
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,97 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Banques Commerciales	8,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,09%
Gouvernement	Gouvernement	88,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

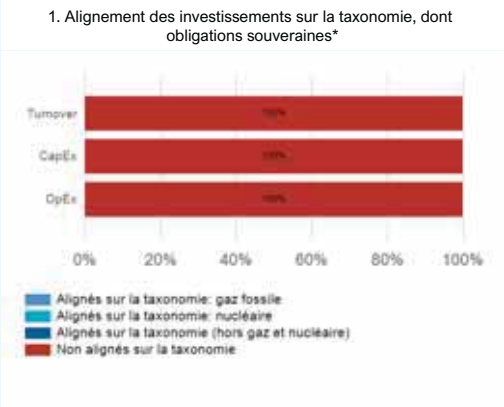
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

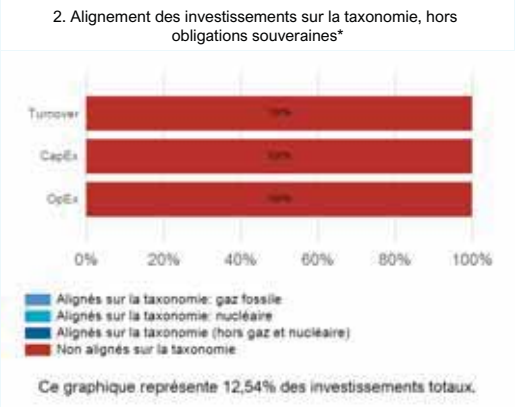
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KHEVIR0ORYSU77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,94%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,11 contre 4,82
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,62%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,16%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	9,33%	Irlande
Colombian TES 7.50% 26/08/2026	Gouvernement	7,75%	Colombie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,67%	Brésil
Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN	Finance	3,07%	supranational
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	3,06%	Brésil
South Africa 7.00% 28/02/2031	Gouvernement	2,85%	Afrique du Sud
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Gouvernement	2,72%	Indonésie
Colombian TES 6.25% 09/07/2036	Gouvernement	2,69%	Colombie
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Gouvernement	2,43%	Malaisie
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	Gouvernement	2,36%	Indonésie
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	2,21%	Afrique du Sud
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	2,05%	République Tchèque
Thailand 4.00% 17/06/2066	Gouvernement	2,04%	Thaïlande
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Gouvernement	1,97%	Brésil
Romania 8.25% 29/09/2032	Gouvernement	1,86%	Roumanie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

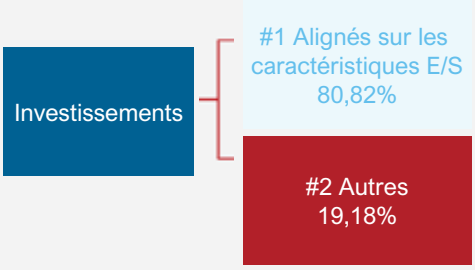
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 80,82 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,3%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,02%
Finance	Banques Commerciales	8,24%
	Services Financiers Diversifiés	0,74%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	9,33%
Gouvernement	Gouvernement	70,27%
	Obligations	0,84%
Matériaux	Métaux & Mines	0,47%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,3%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

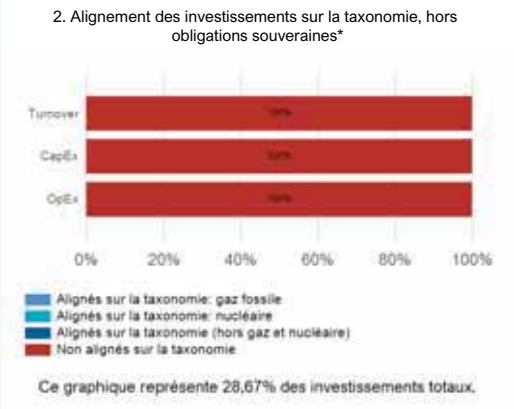
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001EOTLEJOW4P129

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,61% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,49 contre 6,86

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,61%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,71%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,56%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,53%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,94%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,22%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,22%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 24,97%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,9%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,33%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,61 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 2.50% 15/02/2035	Gouvernement	20%	Allemagne
Germany 2.40% 18/04/2030	Gouvernement	16,71%	Allemagne
Spain 3.15% 30/04/2035	Gouvernement	10,34%	Espagne
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	8,7%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	7,53%	Irlande
Germany 3.10% 12/12/2025	Gouvernement	6,72%	Allemagne
NOVO-NORDISK A CP 2.5% 20/06/2025	Santé	2,55%	Danemark
FISERV CP 2.5% 08/05/2025	Finance	2,22%	États-Unis
NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,13%	Danemark
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,12%	Pays-Bas
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Énergie	1,6%	France
Germany Bundesanleihe 2.50% 15/08/2054	Gouvernement	1,19%	Allemagne
CARREFOUR CP 2.49% 14/05/2025	Biens de consommation courante	1,11%	France
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.4% 22/05/2025	Finance	1,11%	Pays-Bas
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	0,97%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,61 % de ses actifs dans des investissements durables.

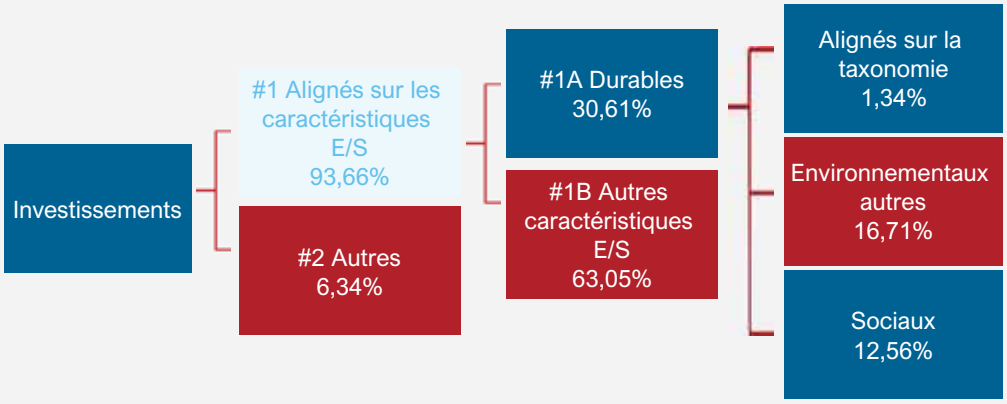
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 30,61 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 1,34 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,71 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,56 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,11%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,52%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,22%
	Crédit À La Consommation	1,11%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,53%
Gouvernement	Gouvernement	64,64%
Industries	Matériel Électrique	0,87%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,77%
Services Publics	Services D'électricité	2,12%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	1,52%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,34 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,84%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

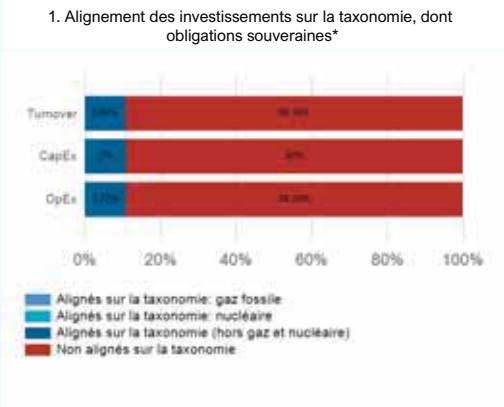
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

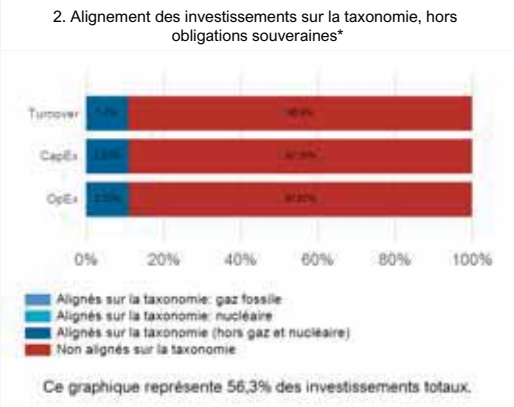
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,59 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,7% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,9% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,3% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,32% sur la base du chiffre d'affaires, 6,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,67% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,31% sur la base du chiffre d'affaires, 8,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,06%

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 16,71 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,56 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HVFD74DI2L1428

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,61% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,48%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,25 contre 6,90

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,61%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,91%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,26%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,58%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 22,56%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,04%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,31%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,51%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,34%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,29%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,09%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52,61 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 2.40% 18/04/2030	Gouvernement	11,83%	Allemagne
Germany BundeSAnleihe 2.50% 15/02/2035	Gouvernement	8,13%	Allemagne
Amcor Uk Finance CP 2.53% 21/05/2025	Finance	5,09%	Royaume-Uni
LSEg Netherland CP 2.32% 30/06/2025	Finance	4,85%	Pays-Bas
Linde Finance CP 2.48% 06/05/2025	Matériaux	4,63%	Pays-Bas
Abb Finance CP 2.48% 20/05/2025	Industries	4,63%	Pays-Bas
Engie CP 2.355% 30/06/2025	Services publics	4,62%	France
Toyota Motor Finance CP 2.44% 24/06/2025	Finance	3,7%	Pays-Bas
Schneider Elec CP 2.215% 25/07/2025	Industries	3,46%	France
Novo-Nordisk A CP 2.5% 17/06/2025	Santé	2,54%	Danemark
Heidelberg Mate CP 2.4% 16/06/2025	Matériaux	2,54%	Allemagne
Iberdrola International CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,54%	Pays-Bas
Alliander CP 2.3% 16/05/2025	Services publics	2,32%	Pays-Bas
Novo-Nordisk A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,31%	Danemark
Telefoneu CP 2.54% 09/06/2025	Services de communication	2,31%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 52,61 % de ses actifs dans des investissements durables.

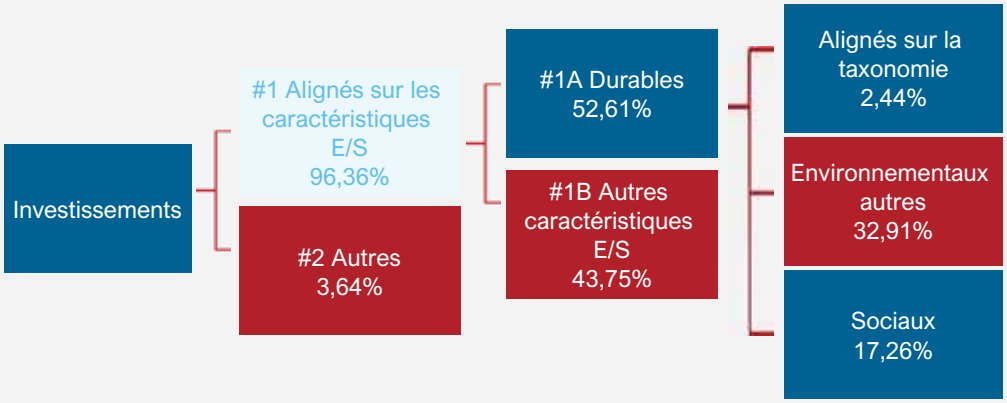
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,36 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 52,61 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,44 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 17,26 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,32%
	Produits Ménagers	2,31%
	Boissons	2,08%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	3,47%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,7%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,98%
Finance	Crédit À La Consommation	4,63%
	Banques Commerciales	2,04%
	Services Financiers Diversifiés	11,1%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,95%
Gouvernement	Gouvernement	20,69%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,93%
Industries	Produits De Construction	5,86%
	Matériel Électrique	3,46%
	Infrastructure De Transport	1,66%
Matériaux	Produits Chimiques	5,79%
	Matériaux De Construction	2,54%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,31%
Services Publics	Multi-Services	5,83%
	Services D'électricité	4,86%
Technologies De L'information	Logiciel	1,62%
	Logiciels & Services Internet	1,51%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,44 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,37%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des

de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

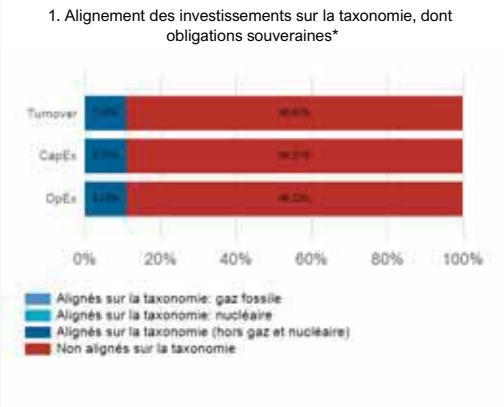
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

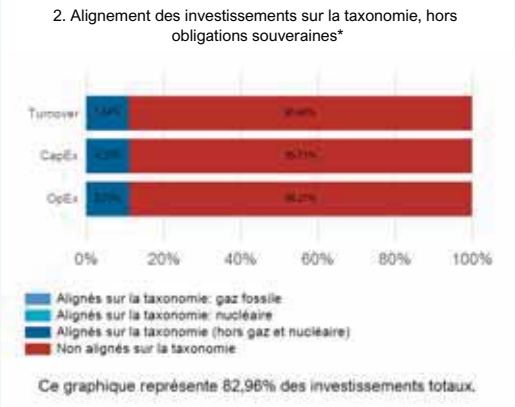
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

% pour les activités transitoires et de 0,93 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 7,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,8% sur la base du chiffre d'affaires, 7,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,81% sur la base du chiffre d'affaires, 9,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,08% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,48% sur la base du chiffre d'affaires, 11,14% sur la base des dépenses d'immobilisation et 8,06% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,91 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 17,26 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,8% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,06%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,64 contre 6,92

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,8%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,34%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,57%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,59%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 8,68%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,37%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 24,53%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,46%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,78%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 3.10% 18/09/2025	Gouvernement	22,2%	Allemagne
Germany 2.80% 12/06/2025	Gouvernement	7,79%	Allemagne
Germany 3.10% 12/12/2025	Gouvernement	4,72%	Allemagne
ALPHABET 2.5%	Technologies de l'information	3,46%	États-Unis
NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,6%	Danemark
P&G CP 2.32% 02/07/2025	Biens de consommation courante	2,5%	États-Unis
VEOLIA ENVIRONN CP 2.49% 05/06/2025	Services publics	2,45%	France
UNILEVER FINANCE CP 2.46% 12/06/2025	Biens de consommation courante	2,41%	Pays-Bas
P&G CP 2.34% 10/07/2025	Biens de consommation courante	2,21%	États-Unis
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,21%	Pays-Bas
LVMH MOET HENNE CP 2.3% 10/06/2025	Consommation non essentielle	2,21%	France
NESTLE CAP FIN INTERNATIONAL CP 2.326% 12/05/2025	Biens de consommation courante	2,17%	Luxembourg
AMCOR UK FINANCE CP 2.53% 27/05/2025	Finance	2,17%	Royaume-Uni
ENGIE CP 2.34% 12/05/2025	Services publics	2,17%	France
ENGIE CP 2.386% 09/06/2025	Services publics	2,17%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

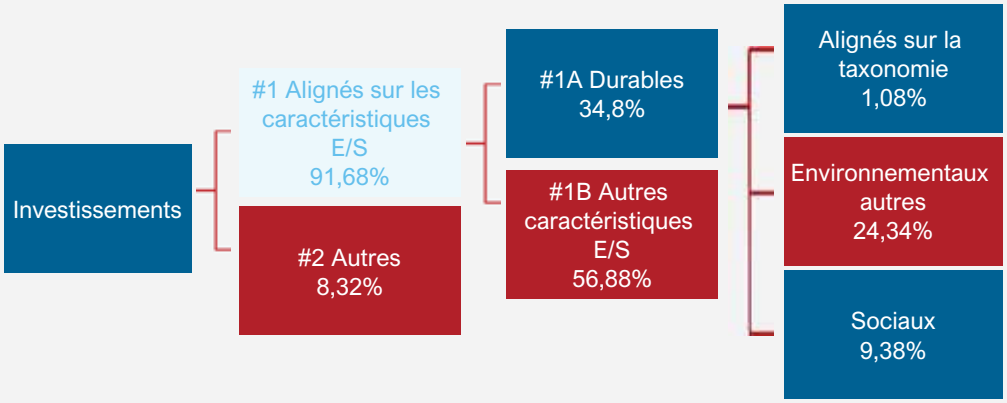
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 34,8 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 1,08 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 24,34 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,38 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	8,85%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,68%
	Produits Alimentaires	3,71%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,21%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,37%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,49%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,27%
	Crédit À La Consommation	1,69%
	Marchés Des Capitaux	1,51%
	Banques Commerciales	0,64%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Gouvernement	Gouvernement	34,71%
Industries	Matériel Électrique	2,07%
	Machines-Outils	2,06%
	Produits De Construction	0,87%
	Infrastructure De Transport	0,67%
Matériaux	Matériaux De Construction	4,14%
	Produits Chimiques	2,99%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,13%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,36%
Services Publics	Multi-Services	6,79%
	Services D'électricité	5,54%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	3,46%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,47%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

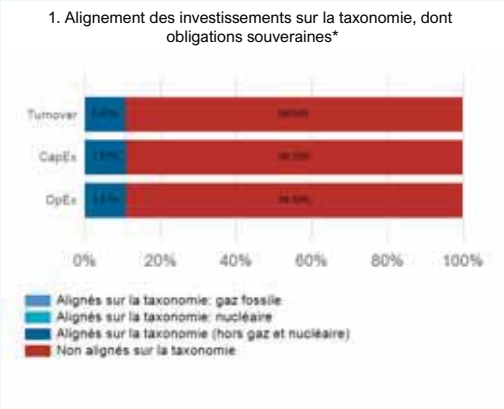
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

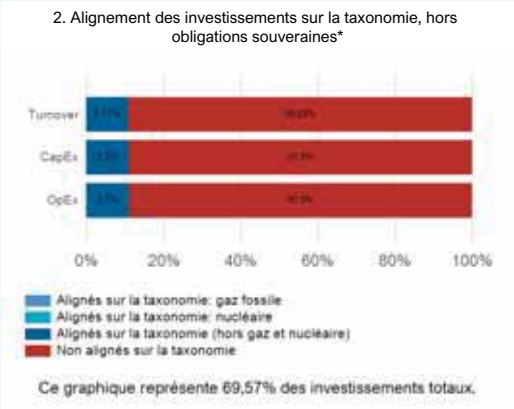
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,3 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,2% sur la base du chiffre d'affaires, 1,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 1,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,22% sur la base du chiffre d'affaires, 3,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,41% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 3,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,94% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 24,34 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,38 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,85% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,39%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,56 contre 5,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 22,85%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,41%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,59%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 65,21%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,86%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,4%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 15,64%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,97%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 2,76%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 22,85 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	6,2%	Irlande
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 EMTN	Finance	1,33%	Luxembourg
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Services publics	1,17%	Irlande
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 REGS	Biens de consommation courante	1,16%	Royaume-Uni
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Consommation non essentielle	1,07%	Royaume-Uni
Metro Bank Holdings 12.00% VRN 30/04/2029 REGS	Finance	1,06%	Royaume-Uni
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Finance	1,01%	Royaume-Uni
CPI Property Group SA 4.875% VRN Perpetual	Immobilier	0,96%	Luxembourg
Jerrold Finco 7.875% 15/04/2030 REGS	Finance	0,95%	Royaume-Uni
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Consommation non essentielle	0,93%	Royaume-Uni
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Services publics	0,89%	France
Pinnacle Bidco 10.00% 11/10/2028 REGS	Consommation non essentielle	0,88%	Royaume-Uni
Fidelidade - Co De Seguros SA/Portugal 7.75% VRN Perpetual	Finance	0,79%	Portugal
INEOS Finance 7.50% 15/04/2029 144A	Matériaux	0,76%	Royaume-Uni
Electricite de France SA 6.00% VRN Perpetual EMTN	Services publics	0,76%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 22,85 % de ses actifs dans des investissements durables.

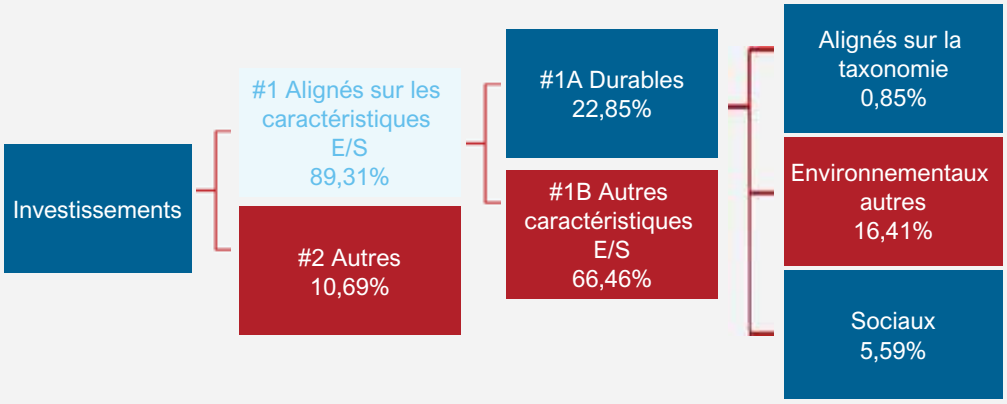
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,31 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 22,85 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,85 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,41 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,59 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,43%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,55%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,4%
	Médias	4,34%
	Composants Automobiles	2,4%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,85%
	Automobiles	0,69%
	Textile & Habillement	0,67%
	Commerce De Détail Multiligne	0,63%
	Biens Ménagers Durables	0,13%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,1%
	Distributeurs	0,09%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,87%
	Équipements & Services Énergétiques	0,61%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,89%
	Crédit À La Consommation	2,65%
	Banques Commerciales	16,47%
	Marchés Des Capitaux	1,29%
	Assurance	1,15%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,2%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	0,21%
	Gouvernement	0,12%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,41%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,34%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,2%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	3,31%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,76%
	Construction & Ingénierie	0,42%
	Conglomérats Industriels	0,39%
	Infrastructure De Transport	0,31%
	Matériel Électrique	0,18%
	Machines-Outils	0,11%
Matériaux	Produits Chimiques	2,13%
	Métaux & Mines	1,12%
	Conteneurs & Emballages	0,54%
	Matériaux De Construction	0,32%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,48%
	Produits Pharmaceutiques	1,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,6%

Santé	Biotechnologie	0,53%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	7,69%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,96%
Services Publics	Services D'électricité	5,69%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	2,13%
	Multi-Services	0,3%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	0,91%
	Services Informatiques	0,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,85 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,96%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

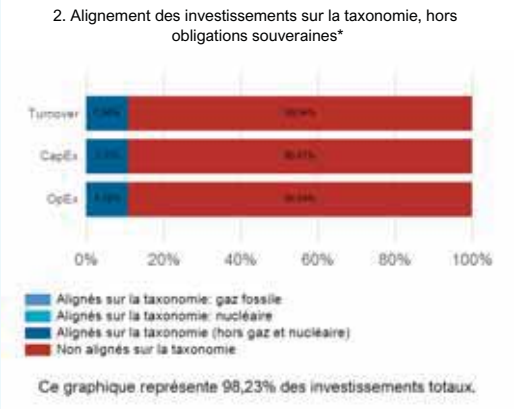
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,64 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 1,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 1,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41% sur la base du chiffre d'affaires, 2,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,78% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41% sur la base du chiffre d'affaires, 2,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,78% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 16,41 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,59 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15,9% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,51%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,71 contre 6,49

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,9%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,64%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,03%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,92%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,14%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,56%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 17,19%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 9,47%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,09%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15,9 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.125% 31/10/2029	Gouvernement	8,77%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033	Gouvernement	6,38%	Allemagne
United Kingdom Treasury Bill 04/08/2025	Gouvernement	4,88%	Royaume-Uni
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	4,82%	Royaume-Uni
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	3,65%	États-Unis
UK Treasury 4.25% 31/07/2034	Gouvernement	3,16%	Royaume-Uni
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	3,15%	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,07%	Brésil
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	3,06%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	2,92%	Allemagne
UK Treasury 0.625% 31/07/2035	Gouvernement	2,66%	Royaume-Uni
French Republic 3.00% 25/11/2034	Gouvernement	2,51%	France
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	2,49%	Allemagne
Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035	Gouvernement	2,33%	Indonésie
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	2,26%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 15,9 % de ses actifs dans des investissements durables.

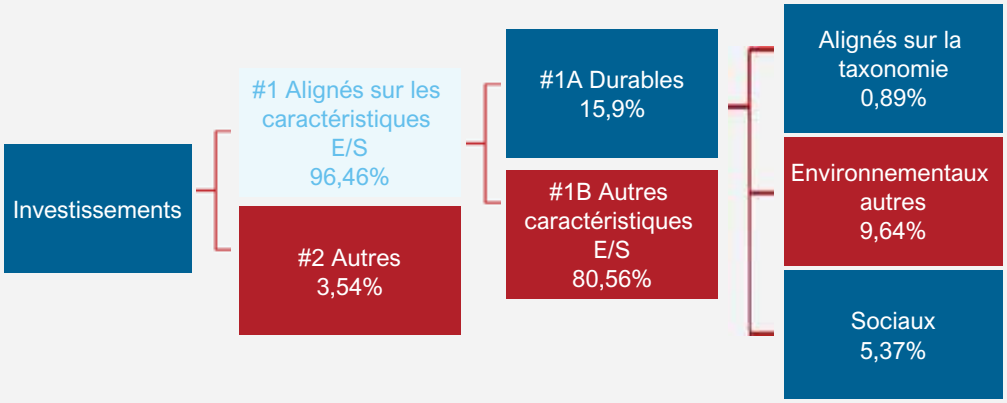
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 15,9 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,89 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,64 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,37 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,33%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,44%
	Équipements & Services Énergétiques	0,06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,44%
	Crédit À La Consommation	0,75%
	Banques Commerciales	0,62%
	Assurance	0,28%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,49%
Gouvernement	Gouvernement	82,25%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,19%
	Immobilier	0,05%
Industries	Produits De Construction	0,29%
Matériaux	Produits Chimiques	0,64%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,71%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,58%
	Biotechnologie	0,32%
	Technologie Des Soins De Santé	0,24%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,12%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,89 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,26%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration

de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

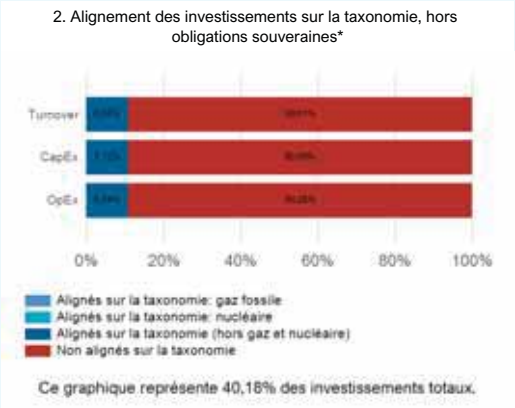
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,07 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,1% sur la base du chiffre

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,8% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,18% sur la base du chiffre d'affaires, 2,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,57% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,12% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,64 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,48% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,80%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,03 contre 6,50

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,48%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,9%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,71%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 7,69%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,72%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,25%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 7,79%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 4,69%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 2,86%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 13,48 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	6,69%	Allemagne
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	6,15%	États-Unis
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	4,66%	États-Unis
US Treasury 4.25% 31/01/2030	Gouvernement	4,62%	États-Unis
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	3,97%	Royaume-Uni
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,86%	Irlande
Germany Bundesanleihe 2.20% 15/02/2034	Gouvernement	3,82%	Allemagne
US Treasury 5.00% 31/10/2025	Gouvernement	3,67%	États-Unis
US Treasury 4.375% 31/01/2032	Gouvernement	3,04%	États-Unis
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	3,02%	Allemagne
China 2.80% 15/11/2032	Gouvernement	2,6%	Chine
US Treasury 3.75% 31/08/2031	Gouvernement	2,52%	États-Unis
UMBS 3	Finance	2,43%	États-Unis
US Treasury 4.00% 31/07/2029	Gouvernement	2,33%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025	Finance	2,2%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 13,48 % de ses actifs dans des investissements durables.

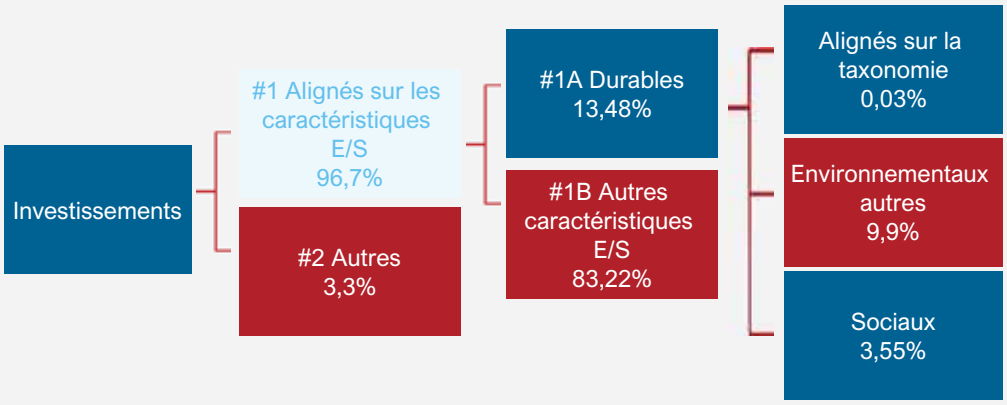
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 13,48 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,9 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,55 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,12%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,08%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,4%
	Médias	0,39%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,88%
Finance	Secteur Financier – Multi-Secteurs	6,86%
	Services Financiers Diversifiés	6,84%
	Banques Commerciales	4,25%
	Crédit À La Consommation	1,23%
	Marchés Des Capitaux	0,64%
	Assurance	0,62%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,86%
Gouvernement	Gouvernement	71,8%
	Obligations D'entreprise	0,28%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,31%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,26%
Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,29%
	Infrastructure De Transport	0,26%
Matériaux	Métaux & Mines	0,37%
	Conteneurs & Emballages	0,31%
	Produits Chimiques	0,14%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,74%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,61%
	Biotechnologie	0,36%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,44%
Services Publics	Services D'électricité	0,75%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	0,47%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,35%
	Logiciel	0,26%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la

taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

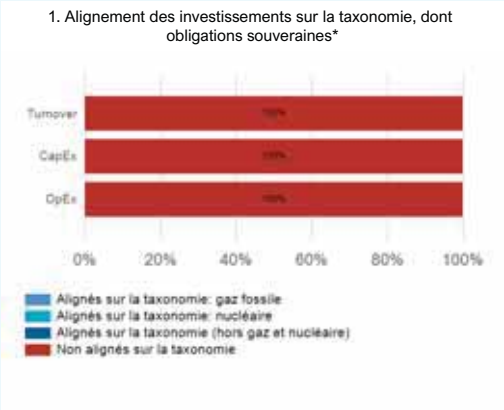
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

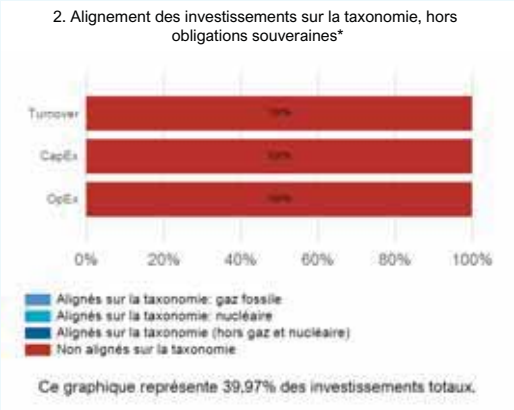
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 1,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,08% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14% sur la base du chiffre d'affaires, 0,28% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,19% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,9 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,55 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,8% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 87,85%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,83 contre 6,64

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,8%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,9%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,23%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,67%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,87%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 25,25%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,97%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,63%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,64%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,29%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,73%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,03%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,71%
vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 59,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	5,89%	Irlande
Massmutual Global Funding Ii 3.75% 19/01/2030 Gmtn	Finance	1,61%	États-Unis
Deutsche Telekom International Finance Bv 8.75% 15/06/2030	Services de communication	1,45%	Pays-Bas
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 Emtn	Matériaux	1,39%	États-Unis
Westfield Stratford City Finance No 2 1.642% 04/08/2026	Finance	1,27%	Royaume-Uni
Zurich Finance Ireland Ii Dac 5.50% Vrn 23/04/2055 Emtn	Finance	1,24%	Irlande
Bfcm SA 5.538% 22/01/2030 Regs	Finance	1,13%	France
National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 Emtn	Services publics	1,11%	Royaume-Uni
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industries	1,07%	Pays-Bas
Co-Operative Bank Holdings 5.579% Vrn 19/09/2028	Finance	1,05%	Royaume-Uni
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Consommation non essentielle	1,02%	États-Unis
SSE 3.74% Vrn Perpetual	Services publics	1,02%	Royaume-Uni
Smurfit Westrock Financing Dac 5.418% 15/01/2035 144A	Matériaux	0,99%	Irlande
Lg Energy Solution 5.375% 02/04/2030 Regs	Industries	0,99%	Corée (Sud)
Metrocentre Finance 8.75% 05/12/2025	Immobilier	0,99%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 59,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

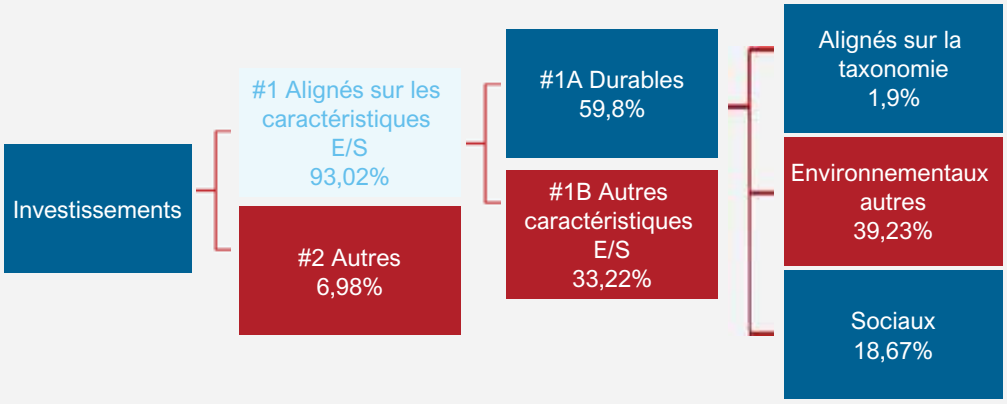
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,02 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 59,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,9 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 18,67 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,2%

Consommation Courante	Boissons	0,63%
	Produits Alimentaires	0,58%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,6%
	Automobiles	1,02%
	Composants Automobiles	0,77%
	Distributeurs	0,47%
	Biens Ménagers Durables	0,34%
	Médias	0,26%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,19%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,1%
	Assurance	6,95%
	Marchés Des Capitaux	2,21%
	Banques Commerciales	18,74%
	Crédit À La Consommation	0,54%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,89%
Gouvernement	Gouvernement	0,42%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,8%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	2,52%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,68%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,22%
Industries	Matériel Électrique	3,23%
	Services Professionnels	1,96%
	Machines-Outils	1,73%
	Infrastructure De Transport	1,35%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,1%
	Fret Aérien & Courriers	0,72%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,43%
	Industrie Maritime	0,35%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,21%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,9%
	Produits Chimiques	0,95%
	Métaux & Mines	0,9%
	Cuivre	0,63%
	Matériaux De Construction	0,59%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	3,06%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,89%
	Biotechnologie	0,59%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,67%
Services Publics	Services D'électricité	8,37%
	Services Publics De L'eau	4,26%

Technologies De L'information	Services Informatiques	0,97%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 1,49%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

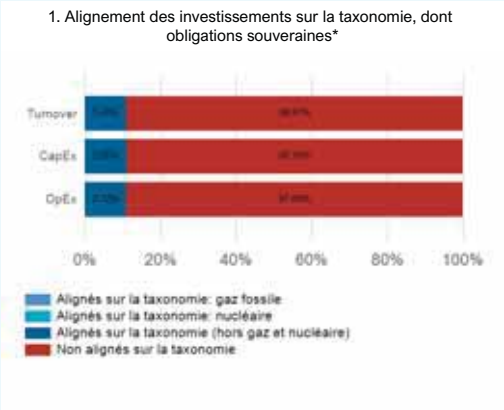
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

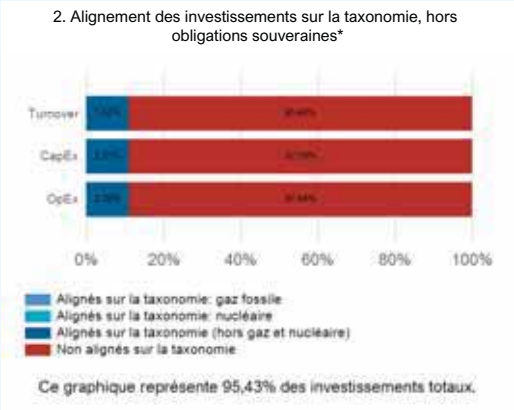
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,06 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,5% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,6% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,73% sur la base du chiffre d'affaires, 2,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 2,36% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,98% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 18,67 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HLL9VXER4ESF55

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,95% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 75,93%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,27 contre 5,14

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,95%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,32%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 66,58%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,76%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,82%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,94%%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,83%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,41%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,35%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	3,84%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	1,63%	États-Unis
CPi Property Group SA 7.00% 07/05/2029 Emtn	Immobilier	1,15%	Luxembourg
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 Regs	Biens de consommation courante	1,14%	Royaume-Uni
Windstream SErvices / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A	Finance	1,02%	États-Unis
Fortune Star Bvi 8.50% 19/05/2028	Finance	0,96%	Îles Vierges (Britanniques)
Banco De Credito Social Cooperativo SA 5.25% Vrn 27/11/2031 Emtn	Finance	0,92%	Espagne
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Consommation non essentielle	0,87%	États-Unis
InteSA SAnpaolo 7.70% Vrn Perpetual	Finance	0,86%	Italie
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 Emtn	Finance	0,86%	Luxembourg
Akbank Tas 7.498% 20/01/2030 Regs	Finance	0,75%	Turquie
Jane Street Group / Jsg Finance 6.125% 01/11/2032 144A	Finance	0,74%	États-Unis
Metro Bank Holdings 12.00% Vrn 30/04/2029 Regs	Finance	0,72%	Royaume-Uni
Electricite De France SA 6.00% Vrn Perpetual Emtn	Services publics	0,72%	France
Banca Transilvania SA 5.125% Vrn 30/09/2030 Emtn	Finance	0,7%	Roumanie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

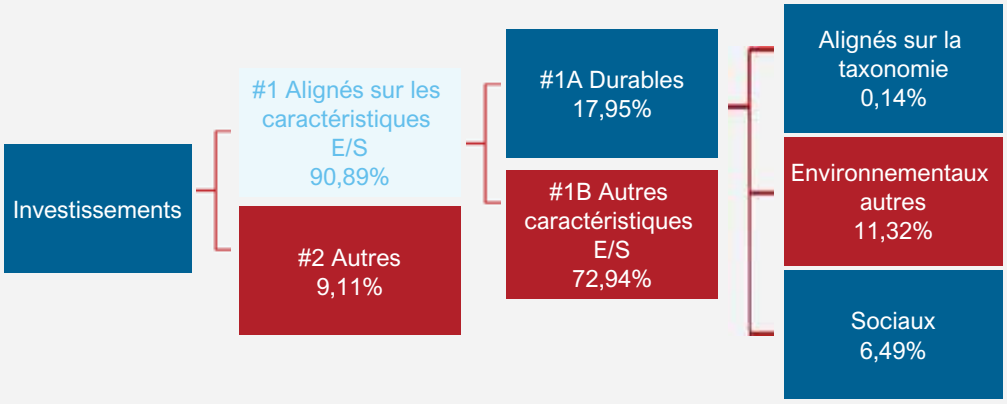
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,89 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 17,95 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,14 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,32 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 6,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,7%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,75%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,14%
	Médias	3,69%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,69%
	Composants Automobiles	1,4%
	Commerce De Détail Multiligne	1,01%
	Automobiles	0,94%
	Textile & Habillement	0,74%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,25%
	Biens Ménagers Durables	0,24%
	Distributeurs	0,2%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	7,38%
	Équipements & Services Énergétiques	2,16%
Finance	Banques Commerciales	9,21%
	Services Financiers Diversifiés	6,99%
	Crédit À La Consommation	2,23%
	Assurance	1,72%
	Marchés Des Capitaux	0,16%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,84%
Gouvernement	Gouvernement	2,95%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	5,56%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,1%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,6%
	Immobilier	0,15%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,08%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,05%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,65%
	Compagnies Aériennes	1,63%
	Construction & Ingénierie	0,61%
	Industrie Maritime	0,53%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,51%
	Produits De Construction	0,44%
	Fret Aérien & Courriers	0,41%
	Machines-Outils	0,41%
	Matériel Électrique	0,27%
	Conglomérats Industriels	0,2%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,09%
Matériaux	Métaux & Mines	3,09%
	Produits Chimiques	2,27%
	Matériaux De Construction	0,8%

Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,72%
	Papier & Produits Forestiers	0,68%
	Cuivre	0,52%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,8%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,4%
	Biotechnologie	0,93%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,23%
	Services De Télécommunication Sans Fil	2,14%
	Médias	0,08%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	3,39%
	Services D'électricité	2,93%
	Multi-Services	0,43%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	1,21%
	Ordinateurs & Périphériques	0,6%
	Logiciel	0,35%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,14%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,02%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été

environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

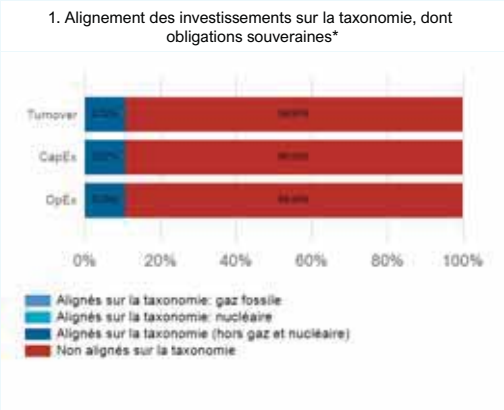
modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

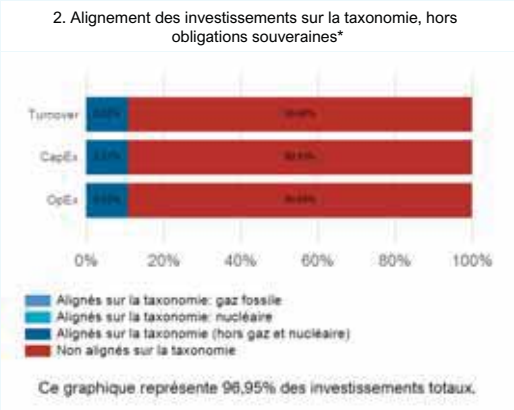
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,26% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,26% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11,32 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 6,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BKJXZO8Z8K9S85

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,81% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 100%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,90 contre 6,78

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,81%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,46%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,71%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,8%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,05%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,2%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,38%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 20,3%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 9,77%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,35%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31,81 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 2.90% 18/06/2026	Gouvernement	10,85%	Allemagne
Barclays 7.125% Vrn Perpetual	Finance	8,54%	Royaume-Uni
Cooperatieve Rabobank Ua 3.25% Vrn Perpetual	Finance	4,05%	Pays-Bas
Lloyds Banking Group 7.50% Vrn Perpetual	Finance	3,78%	Royaume-Uni
Hsbc Holdings 7.625% 17/05/2032	Finance	3,7%	Royaume-Uni
Hsbc Bank Capital Funding Sterling 1 Lp 5.844% Vrn Perpetual	Finance	3,18%	Royaume-Uni
Abn Amro Bank 4.75% Vrn Perpetual	Finance	2,89%	Pays-Bas
Bank Leumi Le-Israel Bm 3.275% Vrn 29/01/2031	Finance	2,53%	Israël
Standard Chartered 7.014% Vrn Perpetual Regs	Finance	2,42%	Royaume-Uni
Kbc Group 6.25% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Belgique
Bank Of Ireland Group 6.00% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Irlande
Commerzbank AG 6.125% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Allemagne
Natwest Group 6.00% Vrn Perpetual	Finance	2,23%	Royaume-Uni
Bank Hapoalim Bm 3.255% Vrn 21/01/2032	Finance	2,09%	Israël
Banco SAntander SA 4.375% Vrn Perpetual	Finance	2,02%	Espagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 31,81 % de ses actifs dans des investissements durables.

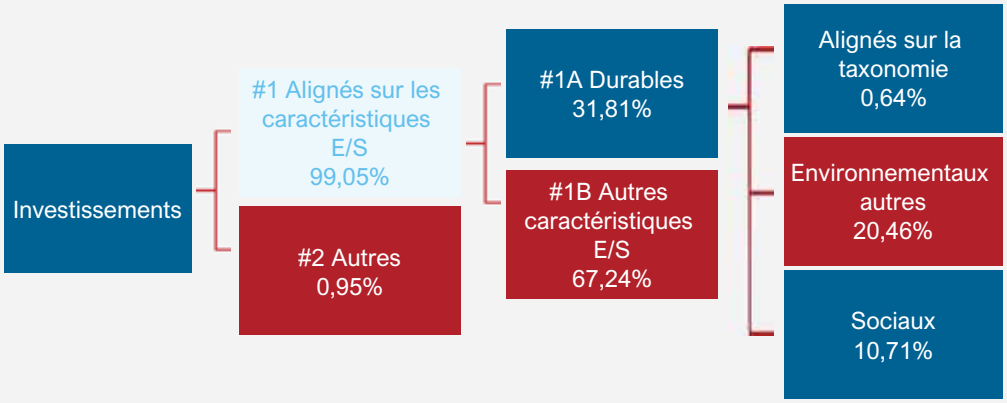
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,05 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 31,81 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,64 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,46 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10,71 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,36%
Finance	Banques Commerciales	68,41%
	Marchés Des Capitaux	5,95%
	Assurance	2,26%
	Crédit À La Consommation	0,58%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,69%
Gouvernement	Gouvernement	10,85%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,81%
Services Publics	Services D'électricité	5,63%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,64 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,42%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

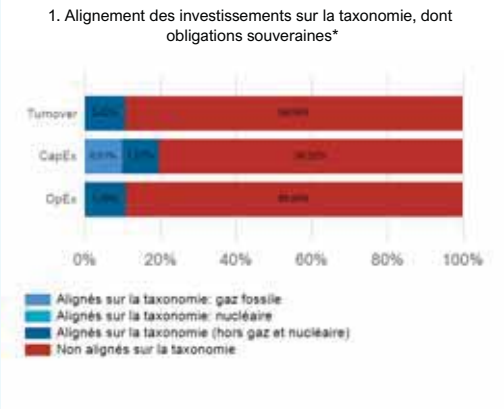
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

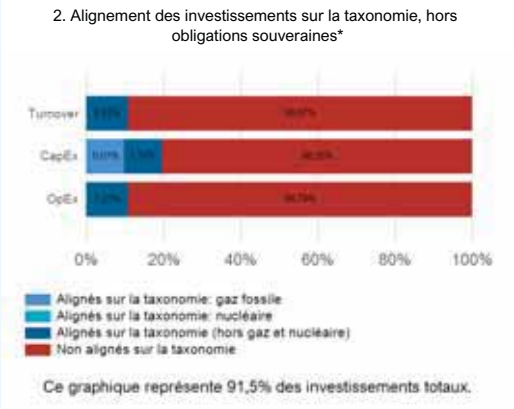
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 2,41% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,59% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 2,42% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,59% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20,46 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10,71 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Y91PT1E5IZKI34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,49% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » mondiales, d'obligations mondiales à haut rendement et d'obligations mondiales des marchés émergents.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,10 contre 6,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 26,49%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,68%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,16%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,00 %
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 13,26%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,52%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 7,45%

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,2%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,00 %
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 16,47%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,01%
v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 5,48%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 26,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,68%	Irlande
Germany 2.80% 12/06/2025	Gouvernement	2,35%	Allemagne
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.70% 13/03/2030 REGS	Finance	0,97%	Japon
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3.00% 07/03/2032 EMTN	Consommation non essentielle	0,84%	France
BNP Paribas SA 3.979% VRN 06/05/2036 EMTN	Finance	0,77%	France
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/01/2032 REGS	Services de communication	0,75%	Turquie
Morgan Stanley 4.994% VRN 12/04/2029	Finance	0,73%	États-Unis
Goldman Sachs Group 5.734% VRN 28/01/2056	Finance	0,73%	États-Unis
NatWest Group 5.642% VRN 17/10/2034 EMTN	Finance	0,69%	Royaume-Uni
alstria office REIT-AG 5.50% 20/03/2031	Immobilier	0,68%	Allemagne
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	Finance	0,67%	Royaume-Uni
Vallourec SACA 7.50% 15/04/2032 144A	Énergie	0,65%	France
ABN Amro Bank 6.875% VRN Perpetual	Finance	0,62%	Pays-Bas
Akbank TAS 7.498% 20/01/2030 REGS	Finance	0,62%	Turquie
KBC Group 6.25% VRN Perpetual	Finance	0,6%	Belgique

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 26,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

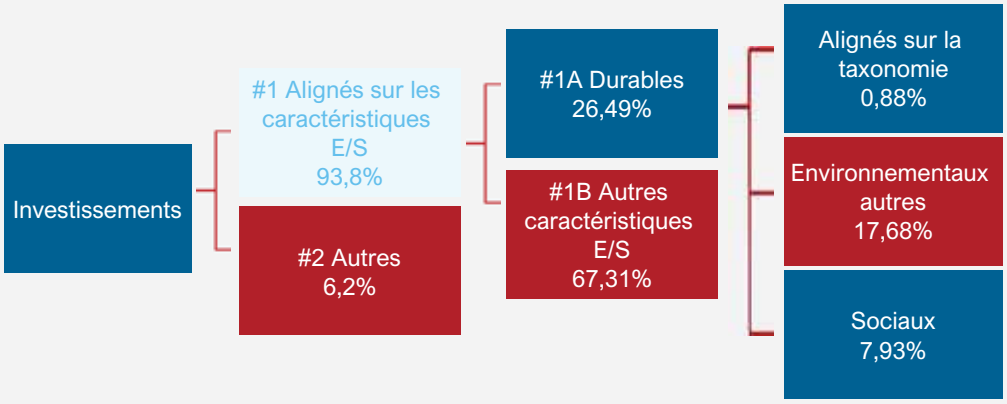
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,8 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 26,49 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,88 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 17,68 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,3%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,14%
	Boissons	0,12%
	Produits Personnels	0,06%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Automobiles	2,27%
	Médias	1,15%
	Textile & Habillement	0,84%
	Commerce De Détail Multiligne	0,67%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,57%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,35%
	Composants Automobiles	0,29%
	Biens Ménagers Durables	0,27%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,25%
	Distributeurs	0,12%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	5,02%
	Équipements & Services Énergétiques	0,84%
Finance	Assurance	4,7%
	Banques Commerciales	21,59%
	Crédit À La Consommation	2,91%
	Marchés Des Capitaux	2%
	Services Financiers Diversifiés	10,39%
	Secteur Financier – Multi-Secteurs	0,31%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,68%
Gouvernement	Gouvernement	9,93%
	Obligations D'entreprise	0,1%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	5,6%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,72%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,37%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,31%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,18%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,39%
	Infrastructure De Transport	1,2%
	Construction & Ingénierie	0,82%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,61%
	Compagnies Aériennes	0,59%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,44%
	Fret Aérien & Courriers	0,24%
	Machines-Outils	0,24%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Produits De Construction	0,14%

Industries	Services Professionnels	0,12%
Matériaux	Métaux & Mines	1,2%
	Produits Chimiques	0,98%
	Cuivre	0,26%
	Papier & Produits Forestiers	0,24%
	Matériaux De Construction	0,22%
	Conteneurs & Emballages	0,04%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,89%
	Produits Pharmaceutiques	0,84%
	Biotechnologie	0,36%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,32%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,1%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,58%
Services Publics	Services D'électricité	3,39%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,3%
	Multi-Services	0,27%
	Services Publics De Gaz	0,21%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,54%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,27%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,18%
	Ordinateurs & Périphériques	0,15%
	Équipements De Communication	0,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,88 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,25%
2) adaptation aux changements climatiques : 0,03%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

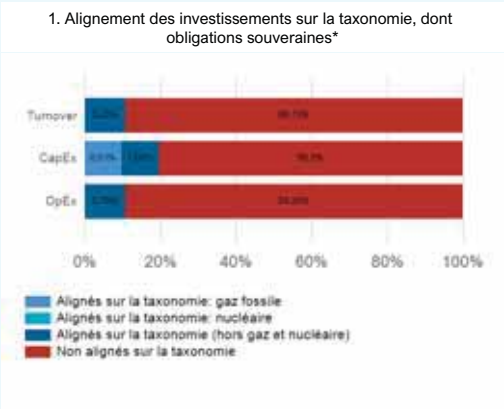
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

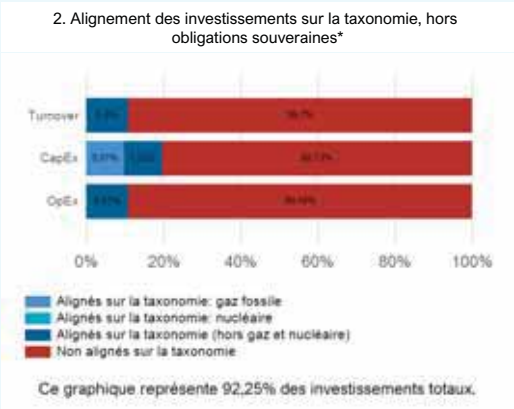
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,22 % pour les activités habilitantes.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 17,68 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,37%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,97 contre 6,88
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,05%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,91%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2029	Gouvernement	13,42%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Gouvernement	8,57%	États-Unis
French Republic 0.10% 01/03/2029	Gouvernement	7,99%	France
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Gouvernement	5,92%	États-Unis
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/11/2033	Gouvernement	4,62%	Royaume-Uni
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Gouvernement	4,38%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Gouvernement	3,68%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Gouvernement	3,51%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Gouvernement	3,48%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2031	Gouvernement	3,06%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030	Gouvernement	2,88%	Allemagne
Italy 0.40% 15/05/2030	Gouvernement	2,77%	Italie
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/07/2034	Gouvernement	2,75%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/01/2034	Gouvernement	2,58%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Gouvernement	2,31%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

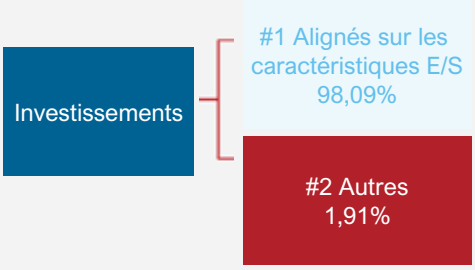
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,09 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,11%
Gouvernement	Gouvernement	97,41%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

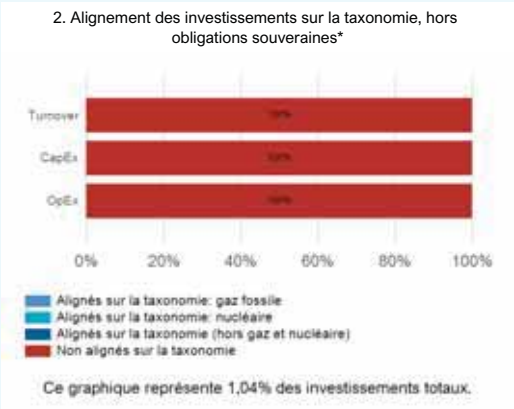
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DE58GK4SNQH841

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,37% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » américaines, britanniques, européennes et asiatiques, d'obligations de sociétés des marchés émergents et d'obligations à haut rendement ayant toutes une échéance allant de 1 à 3 ans.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,47%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,09 contre 5,96

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 27,37%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,27%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 71,83%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,3%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 8,75%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,21%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 16,44%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,65%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,18%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 27,37 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,19%	Irlande
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030 EMTN	Consommation non essentielle	1,03%	France
AA Bond 8.45% 31/01/2028 EMTN	Industries	0,99%	Royaume-Uni
Co-Operative Bank Holdings 6.00% VRN 06/04/2027	Finance	0,99%	Royaume-Uni
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2.625% 07/03/2029 EMTN	Consommation non essentielle	0,97%	France
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	Finance	0,94%	Royaume-Uni
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industries	0,93%	Espagne
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.45% 10/09/2027 REGS	Finance	0,87%	Japon
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Industries	0,86%	Japon
BNP Paribas SA 2.88% VRN 06/05/2030 EMTN	Finance	0,85%	France
General Motors 6.80% 01/10/2027	Consommation non essentielle	0,85%	États-Unis
Harbour Energy 5.50% 15/10/2026 144A	Énergie	0,84%	Royaume-Uni
Iberdrola Finanzas SA 4.247% VRN Perpetual EMTN	Services publics	0,83%	Espagne
Aker BP 5.60% 13/06/2028 144A	Énergie	0,81%	Norvège
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.50% 13/03/2028 REGS	Finance	0,8%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 27,37 % de ses actifs dans des investissements durables.

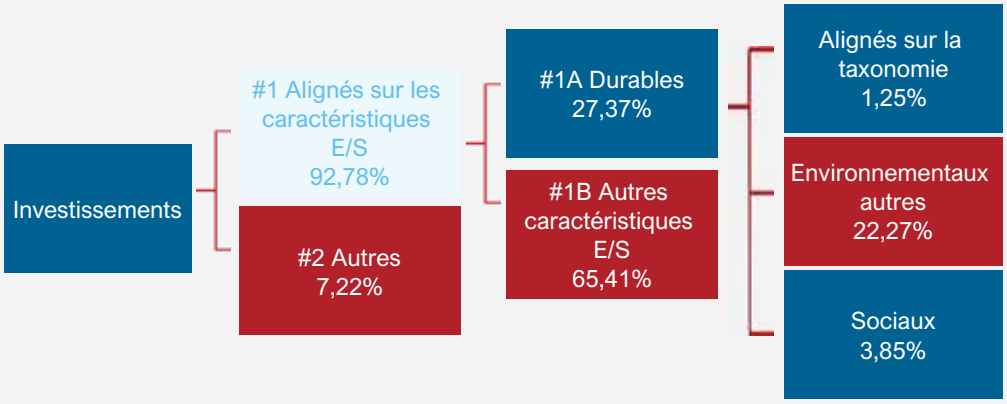
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 27,37 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,25 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22,27 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,89%

Consommation Courante	Boissons	0,41%
	Produits Alimentaires	0,18%
	Produits Personnels	0,09%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,04%
	Automobiles	4,04%
	Composants Automobiles	0,97%
	Textile & Habillement	0,97%
	Médias	0,84%
	Commerce De Détail Multiligne	0,51%
	Biens Ménagers Durables	0,38%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,34%
	Distributeurs	0,29%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	5,97%
	Équipements & Services Énergétiques	0,26%
Finance	Crédit À La Consommation	3,08%
	Banques Commerciales	15,66%
	Services Financiers Diversifiés	11,55%
	Assurance	1,39%
	Marchés Des Capitaux	0,92%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,13%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,19%
Gouvernement	Gouvernement	5,59%
	Obligations D'entreprise	0,1%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,12%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,64%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,47%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,07%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	2,21%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,98%
	Infrastructure De Transport	1,75%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,23%
	Construction & Ingénierie	0,99%
	Compagnies Aériennes	0,95%
	Machines-Outils	0,75%
	Fret Aérien & Courriers	0,39%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Aérospatiale & Défense	0,12%
	Produits De Construction	0,04%
Matériaux	Métaux & Mines	0,87%
	Produits Chimiques	0,47%

Matériaux	Matériaux De Construction	0,46%
	Cuivre	0,2%
	Papier & Produits Forestiers	0,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,92%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,6%
	Technologie Des Soins De Santé	0,22%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,53%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,11%
Services Publics	Services D'électricité	5,37%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,96%
	Services Publics De Gaz	0,24%
	Multi-Services	0,14%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,48%
	Logiciel	0,44%
	Équipements De Communication	0,31%
	Services Informatiques	0,3%
	Ordinateurs & Périphériques	0,19%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,25 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,69%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

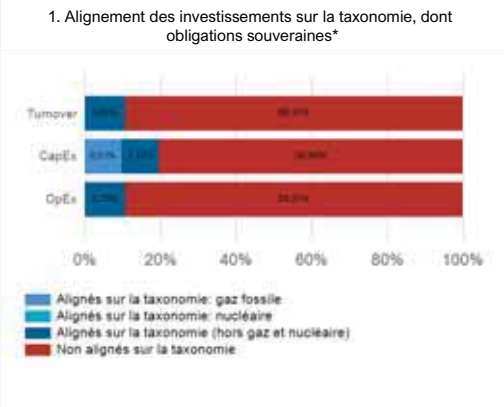
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

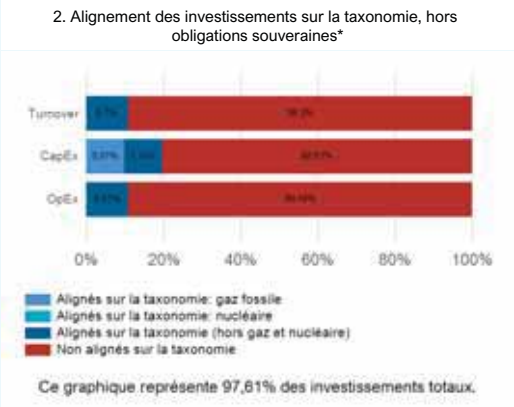
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,63 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,55% sur la base du chiffre d'affaires, 0,96% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,55% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,56% sur la base du chiffre d'affaires, 0,98% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,56% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 22,27 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
RL7DB442ZD11XPI58I79

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15,27% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,87 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,27%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,28%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,17%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,26%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,75%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,82%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 16,4%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,81%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,1%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15,27 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033	Gouvernement	6,66%	Allemagne
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	6,56%	Allemagne
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	4,06%	Royaume-Uni
US Treasury 3.875% 15/08/2034	Gouvernement	3,33%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2054	Gouvernement	3,31%	États-Unis
US Treasury 4.125% 31/10/2029	Gouvernement	3,3%	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,01%	Brésil
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	2,98%	États-Unis
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	2,88%	États-Unis
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	2,51%	États-Unis
US Treasury Bill 24/07/2025	Gouvernement	2,49%	États-Unis
Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035	Gouvernement	2,36%	Indonésie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	2,15%	Brésil
US Treasury 1.125% 15/05/2040	Gouvernement	2,13%	États-Unis
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Gouvernement	2,11%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 15,27 % de ses actifs dans des investissements durables.

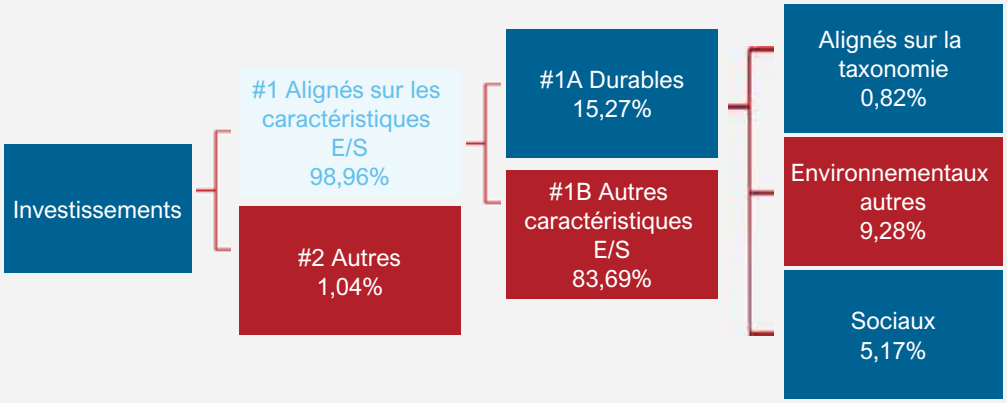
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 15,27 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,82 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,28 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,17 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,22%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,21%
	Composants Automobiles	0,06%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,92%
	Crédit À La Consommation	0,46%
	Banques Commerciales	0,41%
	Assurance	0,28%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,18%
Gouvernement	Gouvernement	85,35%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,19%
	Immobilier	0,03%
Industries	Produits De Construction	0,28%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,7%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,56%
	Biotechnologie	0,31%
	Technologie Des Soins De Santé	0,23%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,08%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,82 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,26%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration

de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

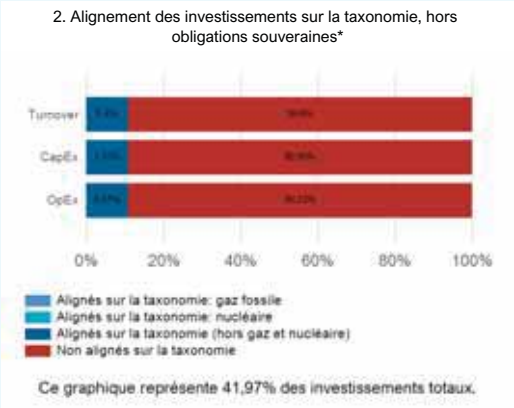
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,07 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 2,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,7% sur la base du chiffre d'affaires, 3,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,01% sur la base du chiffre d'affaires, 1,78% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,35% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,47% sur la base du chiffre d'affaires, 2,59% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,94% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,28 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,17 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900PSXCPD7UYZ5904

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend des investissements titrisés à taux fixe et variable adossés à divers actifs tels que des prêts aux entreprises.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 54,74%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 4,70 contre 3,32
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 20 juillet 2022.
Pour la période du 20 juillet 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,62%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,86%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NewDay Funding 9.26607% FRN 15/03/2032	Finance	1,56%	Royaume-Uni
Highways 2021 6.88237% FRN 18/12/2031	Finance	1,55%	Royaume-Uni
Signal Harmonic Clo II DAC 5.679% FRN 15/10/2038	Finance	1,51%	Irlande
Hops Hill No 3 7.96627% FRN 21/12/2055	Finance	1,48%	Royaume-Uni
Bain Capital Euro CLO 2024-2 DAC 5.829% FRN 15/01/2037	Finance	1,39%	Irlande
Penta CLO 14 DAC 5.586% FRN 20/10/2037	Finance	1,38%	Irlande
Trinitas Euro CLO II DAC 5.486% FRN 20/10/2038	Finance	1,31%	Irlande
Albacore Euro Clo V DAC 5.729% FRN 15/04/2038	Finance	1,3%	Irlande
Capital Four CLO IV DAC 5.679% FRN 15/04/2038	Finance	1,25%	Irlande
Hera Financing 2024-1 DAC 8.2307% FRN 17/11/2034	Finance	1,19%	Irlande
Satus 2024-1 5.71678% FRN 17/01/2031	Finance	1,19%	Royaume-Uni
Providus CLO VII DAC 5.529% FRN 15/07/2038	Finance	1,09%	Irlande
Autonoria Spain 2023 FT 7.384% FRN 30/09/2041	Finance	1,08%	Espagne
CIFC European Funding CLO IV DAC 5.336% FRN 18/08/2035	Finance	1,07%	Irlande
Aurium CLO XII DAC 8.263% FRN 17/10/2037	Finance	1,05%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

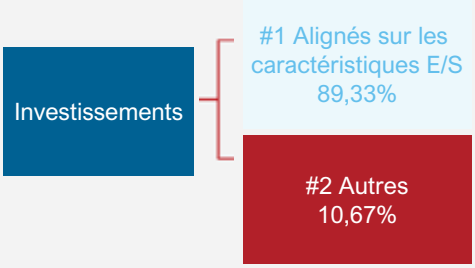
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,33 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	92,38%
	Crédit À La Consommation	2,03%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,39%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	1,86%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

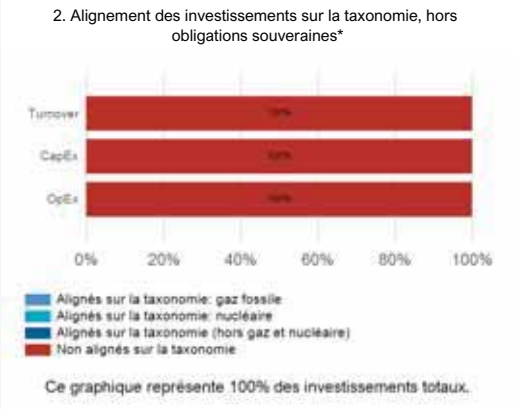
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 20 juillet 2022.
Pour la période du 20 juillet 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
757QSNCIZ38KH0VOQ986

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16,16% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,40%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,08 contre 6,83

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 16,16%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,71%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,42%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,13%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,81%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,96%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,44%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 11,11%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 5,94%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,71%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,16 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	10,06%	États-Unis
US Treasury 4.25% 31/01/2030	Gouvernement	7,99%	États-Unis
US Treasury 4.375% 31/01/2032	Gouvernement	7,57%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2054	Gouvernement	7,26%	États-Unis
US Treasury 4.00% 31/07/2029	Gouvernement	6,86%	États-Unis
US Treasury 3.75% 31/08/2031	Gouvernement	4,33%	États-Unis
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	3,95%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025	Finance	1,8%	Allemagne
US Treasury 4.625% 15/05/2044	Gouvernement	1,7%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,38%	Irlande
US Treasury 4.625% 15/02/2035	Gouvernement	1,26%	États-Unis
US Treasury 4.25% 15/03/2027	Gouvernement	0,93%	États-Unis
Germany 2.50% 19/03/2026	Gouvernement	0,91%	Allemagne
Morgan Stanley 6.407% VRN 01/11/2029	Finance	0,78%	États-Unis
AIB Group 6.608% VRN 13/09/2029 144A	Finance	0,74%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 16,16 % de ses actifs dans des investissements durables.

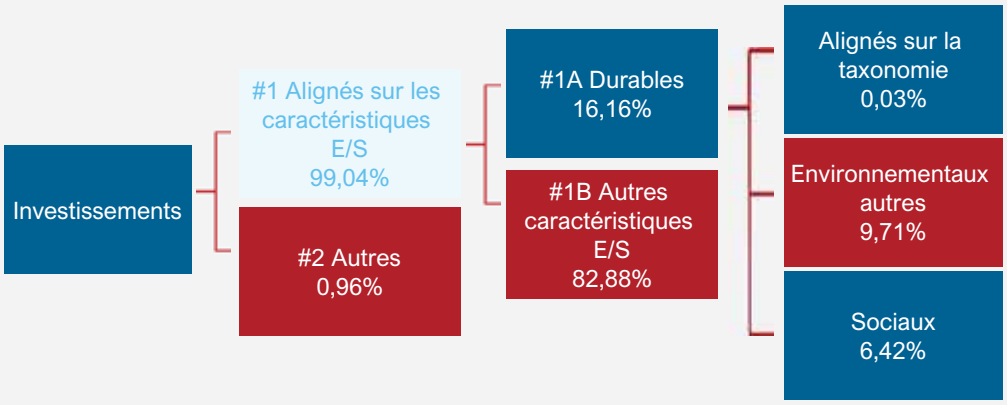
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 16,16 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,71 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 6,42 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,24%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,53%
	Médias	0,47%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,42%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,89%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5%
	Banques Commerciales	10,11%
	Crédit À La Consommation	1,69%
	Marchés Des Capitaux	1,69%
	Assurance	1,38%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,18%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,38%
Gouvernement	Gouvernement	56,26%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,45%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,37%
Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,75%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,6%
	Services Professionnels	0,4%
	Infrastructure De Transport	0,33%
	Aérospatiale & Défense	0,14%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,92%
	Métaux & Mines	0,46%
	Produits Chimiques	0,11%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,99%
	Biotechnologie	1,14%
	Produits Pharmaceutiques	0,99%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,23%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,51%
Services Publics	Services D'électricité	1,75%
Technologies De L'information	Logiciel	0,83%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,62%
	Ordinateurs & Périphériques	0,35%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,33%
	Logiciels & Services Internet	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations

concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

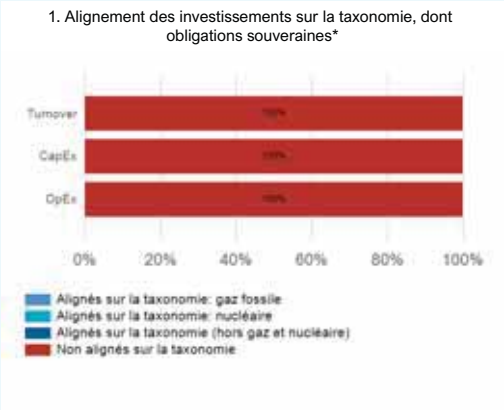
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

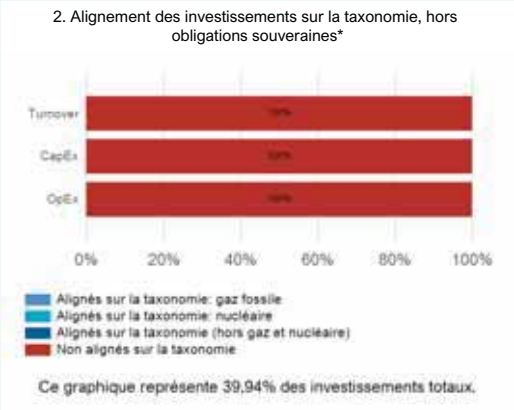
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,8% sur la base du chiffre d'affaires, 1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,7% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,18% sur la base du chiffre d'affaires, 0,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,22% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,41% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,51% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,71 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 6,42 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493009BXYOCIRTXRS63

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,39% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,28 contre 5,22

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,39%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,57%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,63%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 63,05%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,44%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,3%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 4,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 14,39 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,75%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	1,83%	États-Unis
EchoStar 6.75% 30/11/2030	Consommation non essentielle	1,24%	États-Unis
Windstream Services / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A	Finance	1,11%	États-Unis
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Matériaux	0,85%	États-Unis
Jane Street Group / JSG Finance 6.125% 01/11/2032 144A	Finance	0,85%	États-Unis
Venture Global LNG 9.875% 01/02/2032 144A	Énergie	0,8%	États-Unis
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Consommation non essentielle	0,76%	États-Unis
Carnival 6.125% 15/02/2033 144A	Consommation non essentielle	0,74%	Panama
PetSmart Inc / PetSmart Finance 7.75% 15/02/2029 144A	Consommation non essentielle	0,71%	États-Unis
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Consommation non essentielle	0,67%	États-Unis
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Finance	0,67%	États-Unis
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Consommation non essentielle	0,66%	États-Unis
Alliant Holdings Intermediate / Alliant Holdings Co-Issuer 7.00% 15/01/2031 144A	Finance	0,66%	États-Unis
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031 144A	Industries	0,65%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14,39 % de ses actifs dans des investissements durables.

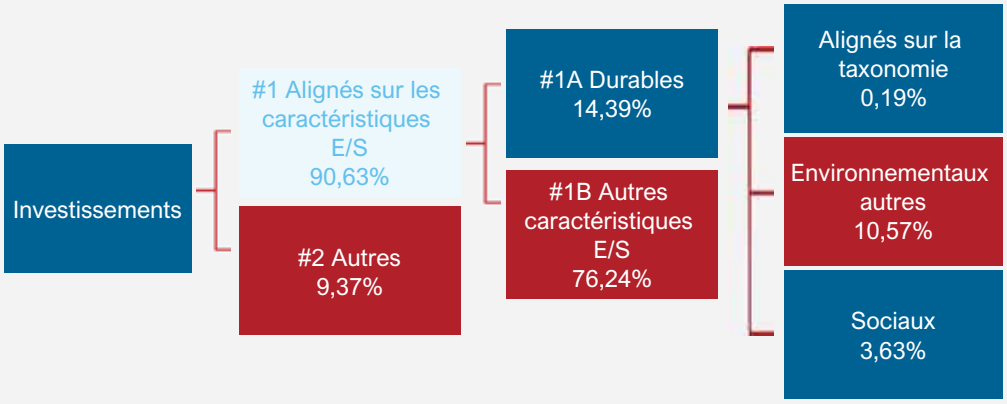
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,63 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 14,39 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,19 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,57 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,63 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,42%

Consommation Courante	Produits Ménagers	0,31%
	Produits Alimentaires	0,13%
	Produits Personnels	0,09%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,01%
	Vente Au Détail Spécialisée	3,68%
	Commerce De Détail Multiligne	2,11%
	Médias	10,58%
	Automobiles	1,56%
	Composants Automobiles	1,16%
	Biens Ménagers Durables	1,02%
	Textile & Habillement	0,69%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,35%
	Distributeurs	0,27%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	8,84%
	Équipements & Services Énergétiques	2,27%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,36%
	Crédit À La Consommation	3,62%
	Assurance	3%
	Marchés Des Capitaux	0,32%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,75%
Gouvernement	Gouvernement	1,83%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,42%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,24%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,43%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,27%
Industries	Compagnies Aériennes	1,38%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,32%
	Produits De Construction	0,96%
	Machines-Outils	0,95%
	Construction & Ingénierie	0,66%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,6%
	Matériel Électrique	0,57%
	Fret Aérien & Courriers	0,54%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
	Aérospatiale & Défense	0,18%
	Conglomérats Industriels	0,17%
Matériaux	Métaux & Mines	2,89%
	Produits Chimiques	2,51%
	Conteneurs & Emballages	2,42%
	Matériaux De Construction	1,73%
	Papier & Produits Forestiers	0,57%
	Cuivre	0,51%

Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,74%
	Produits Pharmaceutiques	1,25%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,57%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,49%
	Biotechnologie	0,05%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,9%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,01%
	Médias	0,1%
Services Publics	Services D'électricité	2,22%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,61%
Technologies De L'information	Logiciel	2,08%
	Ordinateurs & Périphériques	1,66%
	Équipements De Communication	0,96%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Logiciels & Services Internet	0,06%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

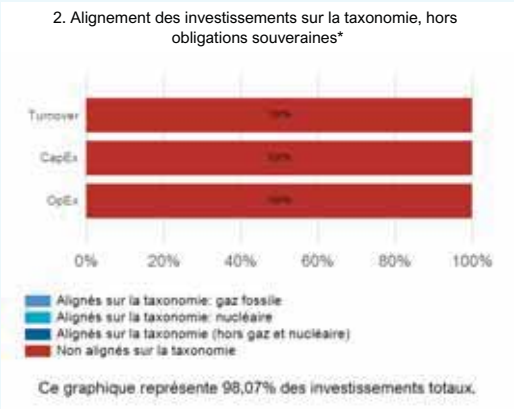
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,57 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,63 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930085GQE5XBYYS267

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend les émetteurs de titres de créance à court terme éligibles.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,32%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,94 contre 6,69
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,59%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,66%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer SA 16/06/2025	Gouvernement	1,99%	Luxembourg
CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025	Finance	1,61%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025	Finance	1,29%	Allemagne
BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMTN	Finance	1,29%	Pays-Bas
MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025	Finance	0,97%	Irlande
ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025	Finance	0,97%	Luxembourg
Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN	Finance	0,97%	Luxembourg
ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025	Finance	0,8%	Australie
KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025	Finance	0,8%	Corée (Sud)
DBS BANK SG CD 07/07/2025	Finance	0,8%	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025	Consommation non essentielle	0,77%	France
BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025	Consommation non essentielle	0,77%	Pays-Bas
NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026	Finance	0,77%	Australie
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025	Finance	0,76%	Canada
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025	Finance	0,71%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

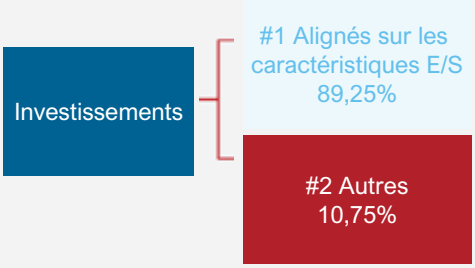
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,25 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	1,22%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,05%
	Textile & Habillement	0,77%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,28%
Finance	Banques Commerciales	58,72%
	Crédit À La Consommation	3,21%
	Services Financiers Diversifiés	20,24%
	Assurance	1,28%
	Marchés Des Capitaux	1,28%
Gouvernement	Gouvernement	1,99%
Industries	Machines-Outils	2,88%
	Infrastructure De Transport	0,64%
Matériaux	Produits Chimiques	0,64%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,56%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,64%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

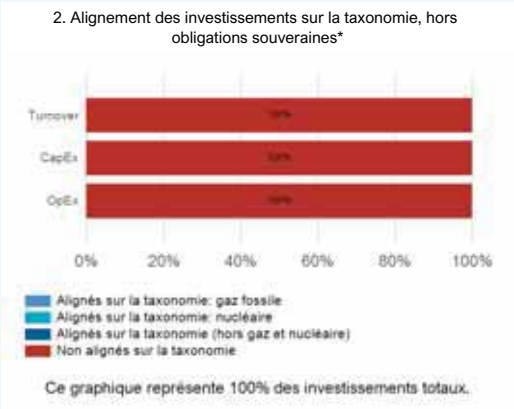
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VCV3WGOB2T4874

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend les émetteurs de titres de créance à court terme éligibles.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,93%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 7,05 contre 6,69
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,13%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,21%
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer FRN SOFR+7 06/03/2026	Finance	1,92%	Luxembourg
BNP Paribas Issuance BV 4.44159% FRN 30/05/2025	Finance	1,53%	Pays-Bas
Chesham Finance CP 4.37% 06/05/2025	Finance	1,53%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Great Bear Fund CP 4.36% 06/05/2025	Finance	1,53%	Irlande
JPMORG S V CP 4.5200016% 15/12/2025	Finance	1,15%	États-Unis
Ensemble Investment Corp SA 4.564785% FRN 13/10/2025 EMTN	Finance	0,96%	Luxembourg
ANZ Banking Group CP 4.47% 16/07/2025	Finance	0,76%	Australie
Cred LN BRH CD 4.49% 02/07/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mitsu Finance CP 4.43% 30/06/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mitsu Finance CP 4.46% 15/07/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mizuho LDN CD 18/06/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Toyota Finance AUS CP 4.43% 27/05/2025	Consommation non essentielle	0,76%	Australie
Transport LN CP 4.43% 12/06/2025	Industries	0,76%	Royaume-Uni
DZ Bank CD 0% 27/08/2025	Finance	0,75%	Allemagne
ING Bank SYD CP 4.45% 26/08/2025	Finance	0,75%	Australie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

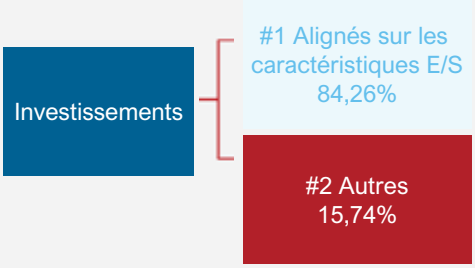
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 84,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Automobiles	0,76%
Finance	Banques Commerciales	75,07%
	Services Financiers Diversifiés	20,31%
	Marchés Des Capitaux	2,27%
	Crédit À La Consommation	0,65%
Industries	Infrastructure De Transport	1,9%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.
Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

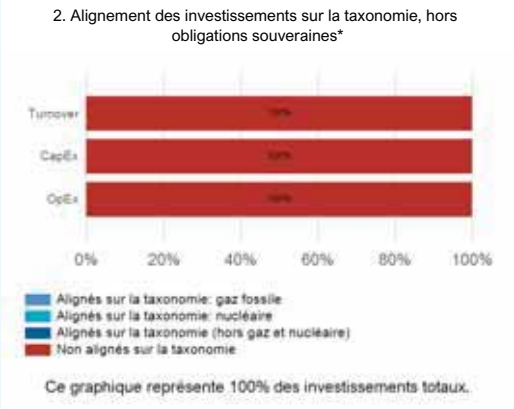
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JQL1HZ76MV0M05

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,73% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 100%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99,76%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,73%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,35%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,1%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,65%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,83%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,63%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 14,73 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer SA 16/06/2025	Gouvernement	1,48%	Luxembourg
CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025	Finance	1,2%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025	Finance	0,96%	Allemagne
BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMtn	Finance	0,96%	Pays-Bas
MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025	Finance	0,72%	Irlande
ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025	Finance	0,72%	Luxembourg
Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN	Finance	0,72%	Luxembourg
ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025	Finance	0,6%	Australie
KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025	Finance	0,6%	Corée (Sud)
DBS BANK SG CD 07/07/2025	Finance	0,6%	Royaume-Uni
NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026	Finance	0,58%	Australie
LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025	Consommation non essentielle	0,57%	France
BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025	Consommation non essentielle	0,57%	Pays-Bas
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025	Finance	0,57%	Canada
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025	Finance	0,53%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14,73 % de ses actifs dans des investissements durables.

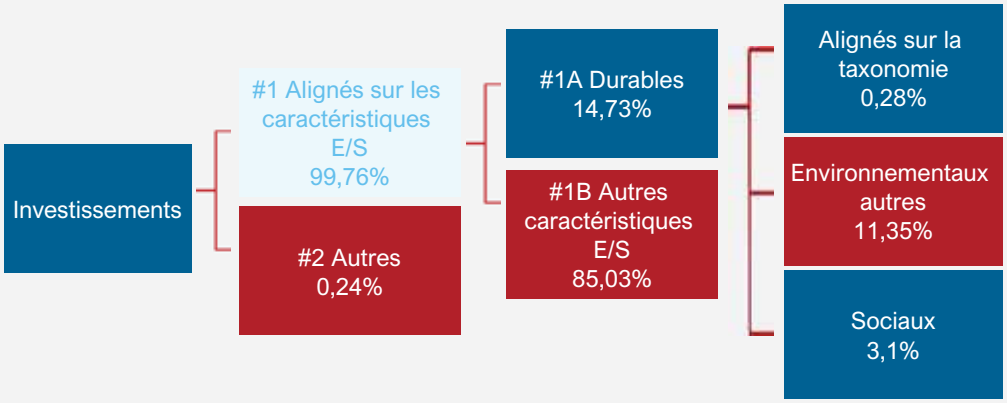
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,76 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 14,73 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,28 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,35 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,1 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%

Consommation Courante	Produits Ménagers	0,94%
	Boissons	0,07%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,06%
	Produits Alimentaires	0,01%
	Produits Personnels	0,01%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,71%
	Textile & Habillement	0,61%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,21%
	Médias	0,08%
	Commerce De Détail Multiligne	0,07%
	Composants Automobiles	0,04%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,04%
	Biens Ménagers Durables	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,03%
	Distributeurs	0,01%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,32%
	Équipements & Services Énergétiques	0,01%
Finance	Banques Commerciales	45,08%
	Crédit À La Consommation	2,56%
	Services Financiers Diversifiés	15,79%
	Assurance	1,18%
	Marchés Des Capitaux	1,03%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,29%
Gouvernement	Gouvernement	20,89%
	Obligations D'entreprise	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,24%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,03%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0%

Immobilier	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0%
Industries	Machines-Outils	2,21%
	Infrastructure De Transport	0,58%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,12%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,08%
	Construction & Ingénierie	0,07%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,06%
	Fret Aérien & Courriers	0,05%
	Compagnies Aériennes	0,04%
	Conglomérats Industriels	0,03%
	Services Professionnels	0,02%
	Aérospatiale & Défense	0%
	Industrie Maritime	0%
	Matériel Électrique	0%
	Produits De Construction	0%
Matériaux	Produits Chimiques	0,61%
	Métaux & Mines	0,04%
	Conteneurs & Emballages	0,03%
	Matériaux De Construction	0,02%
	Cuivre	0,01%
	Papier & Produits Forestiers	0,01%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,05%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,04%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,03%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%
	Biotechnologie	0%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,19%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,05%
	Médias	0%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,51%
	Services D'électricité	0,37%
	Multi-Services	0,04%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,04%
	Services Publics De L'eau	0%
Technologies De L'information	Logiciel	0,05%
	Services Informatiques	0,04%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,03%
	Équipements De Communication	0,01%
	Logiciels & Services Internet	0,01%
	Ordinateurs & Périphériques	0,01%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,28 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,06%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

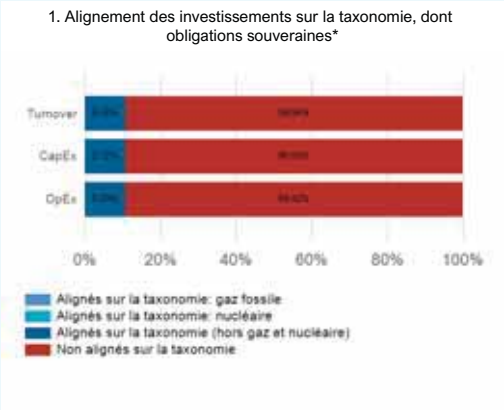
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

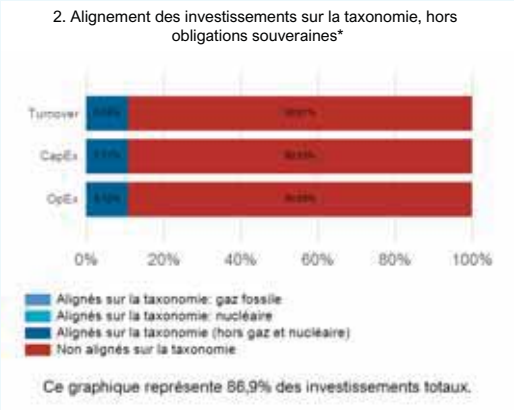
☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,03 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,35% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,31% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,76% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,65% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11,35 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,1 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300D1BVEZ3TH0BG02

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,8% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,62%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 90,68%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,8%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,12%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,69%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,56%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,41%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,58%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13,05%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,7%	Irlande
German Treasury Bill 14/05/2025	Gouvernement	3,36%	Allemagne
Apple	Technologies de l'information	1,8%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	1,69%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	1,56%	États-Unis
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	1,38%	Irlande
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,05%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	1,03%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1%	Irlande
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	0,79%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	0,72%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	0,65%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	0,58%	États-Unis
Greenc Uk Wind /Funds	Fonds fermé	0,55%	Royaume-Uni
International Public Partnerships	Fonds fermé	0,53%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

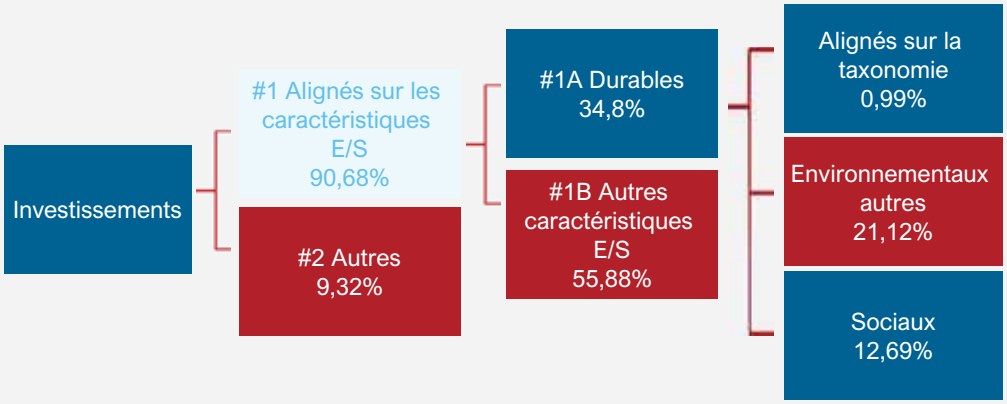
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,68 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 34,8 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,99 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,69 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1%
	Boissons	0,65%
	Produits Ménagers	0,44%
	Produits Alimentaires	0,35%
	Produits Personnels	0,19%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	1,57%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1%
	Automobiles	0,89%
	Médias	0,86%
	Textile & Habillement	0,72%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,66%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
	Composants Automobiles	0,16%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,11%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,09%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,55%
	Équipements & Services Énergétiques	0,17%
Finance	Services Financiers Diversifiés	12,81%

Finance	Banques Commerciales	12,02%
	Assurance	1,86%
	Finance Spécialisée	1,05%
	Crédit À La Consommation	0,76%
	Marchés Des Capitaux	0,31%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,74%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,82%
Gouvernement	Gouvernement	26,76%
	Obligations D'entreprise	0,11%
	Obligations	0%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,51%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,29%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,23%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,21%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,15%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,13%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,1%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,04%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,03%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,02%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
Industries	Machines-Outils	1,39%
	Matériel Électrique	0,68%
	Aérospatiale & Défense	0,64%
	Services Professionnels	0,52%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,44%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,33%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,3%
	Infrastructure De Transport	0,23%

Industries	Fret Aérien & Courriers	0,21%
	Construction & Ingénierie	0,2%
	Conglomérats Industriels	0,18%
	Compagnies Aériennes	0,17%
	Produits De Construction	0,15%
	Industrie Maritime	0,01%
Matériaux	Produits Chimiques	1,02%
	Métaux & Mines	0,3%
	Conteneurs & Emballages	0,23%
	Cuivre	0,18%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
	Matériaux De Construction	0,02%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,95%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,22%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,77%
	Biotechnologie	0,57%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,23%
	Technologie Des Soins De Santé	0,03%
Services De Communication	Médias	0,59%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,52%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,38%
Services Publics	Services D'électricité	0,91%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,88%
	Multi-Services	0,25%
	Services Publics De Gaz	0,15%
	Services Publics De L'eau	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,64%
	Logiciel	3,33%
	Logiciels & Services Internet	2,42%
	Ordinateurs & Périphériques	2,17%
	Services Informatiques	0,32%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,17%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la

taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,99 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,13%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

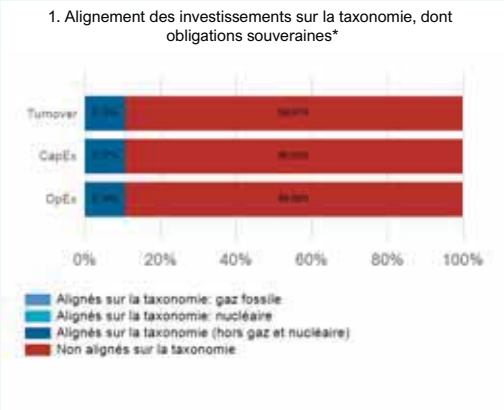
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

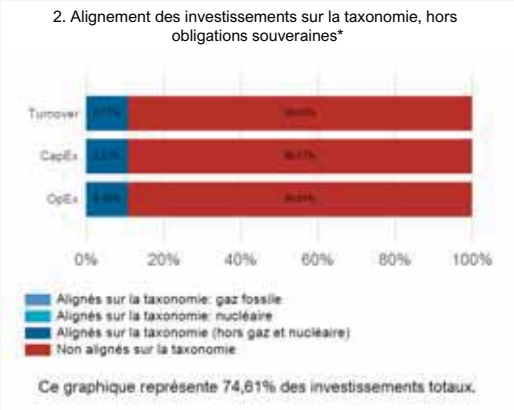
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,09 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,34% sur la base du chiffre d'affaires, 0,43% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,46% sur la base du chiffre d'affaires, 0,58% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,41% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,12 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,69 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2035 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XULTNPDTV56Y50

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,34% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,38%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,34%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,19%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,38%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,12%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	Finance	3,08%	Irlande
Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF	Finance	2,77%	Irlande
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,26%	Irlande
JPMorgan Chase	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

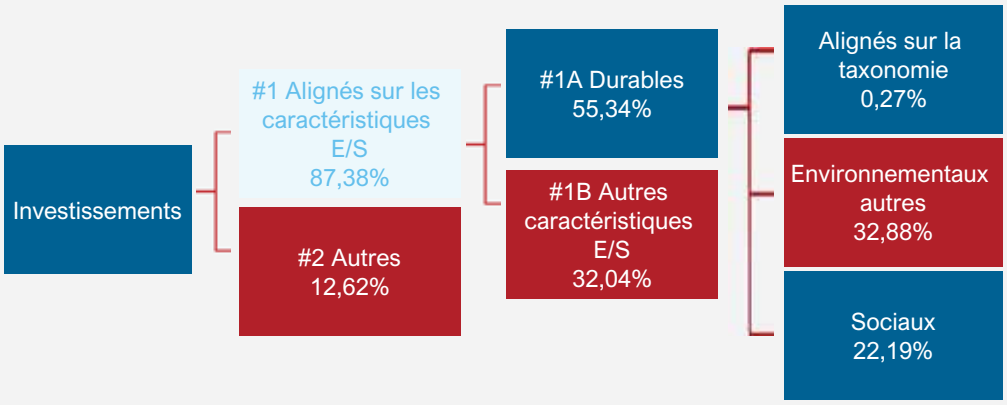
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,38 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,34 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,19 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,48%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,91%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,59%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

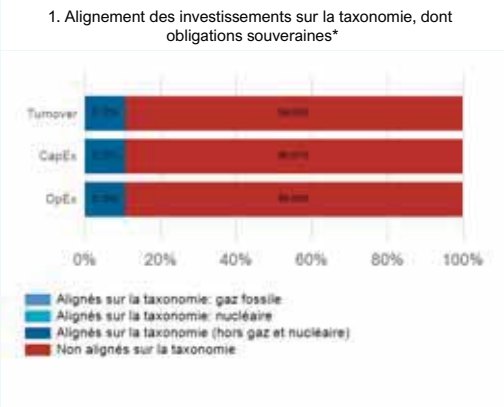
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

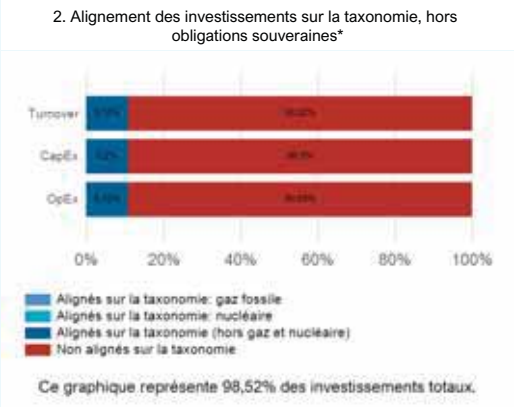
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,19 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2040 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CNQ4TMHDVBVK47

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,35% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,39%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,35%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,37%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,12%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,07%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Mastercard (A)	Finance	1,19%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

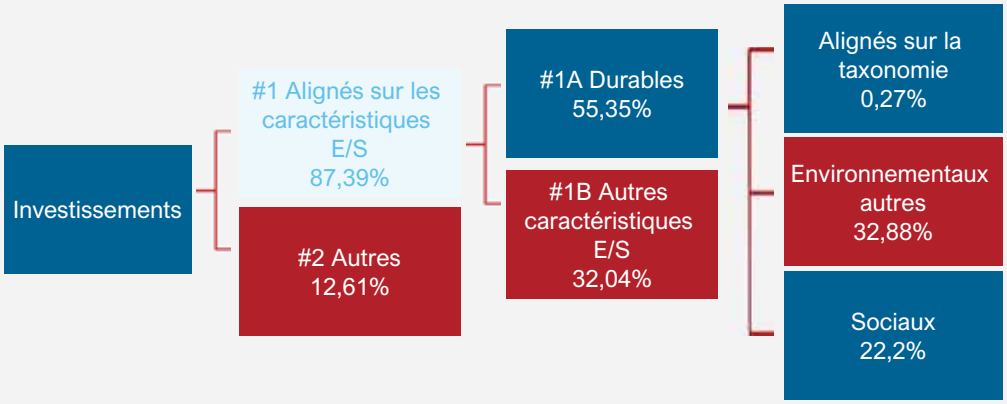
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,39 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,35 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,47%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,71%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,91%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

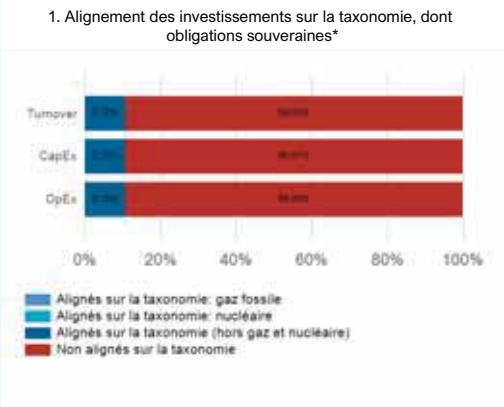
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

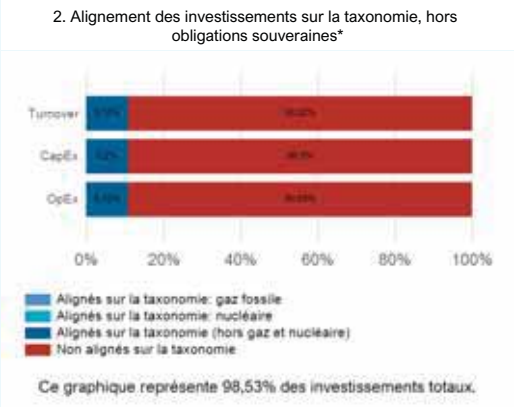
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2045 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Q8NRARUSN1XS58

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,35% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,35%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,33%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,92%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,54%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,09%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,78%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,36%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,27%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,11%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

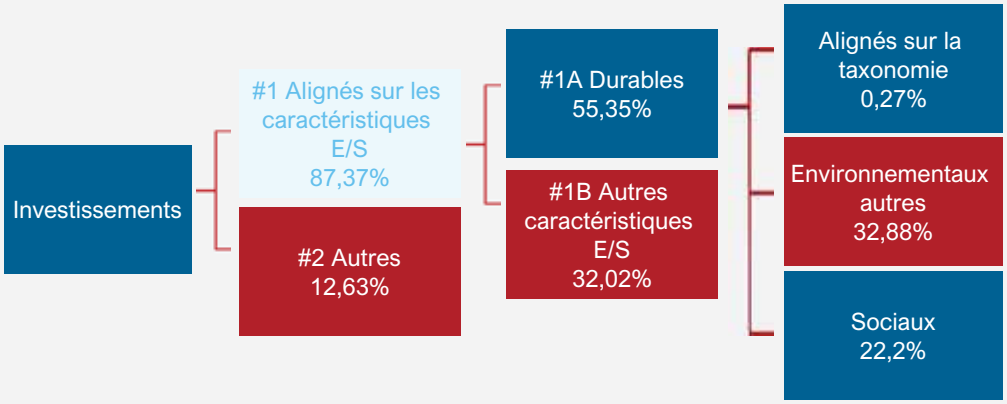
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,35 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,26%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,42%
	Services Financiers Diversifiés	13,5%
	Finance Spécialisée	1,27%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,41%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,92%
	Métaux & Mines	0,62%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,61%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	7,99%
	Logiciel	7,45%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

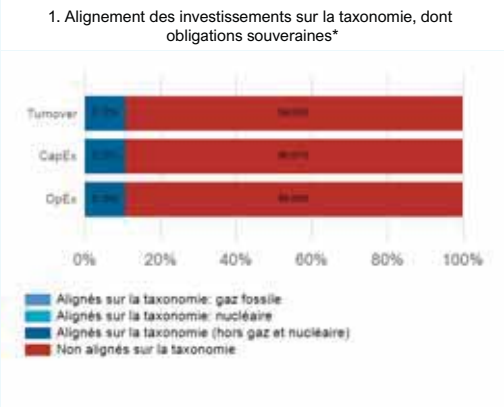
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

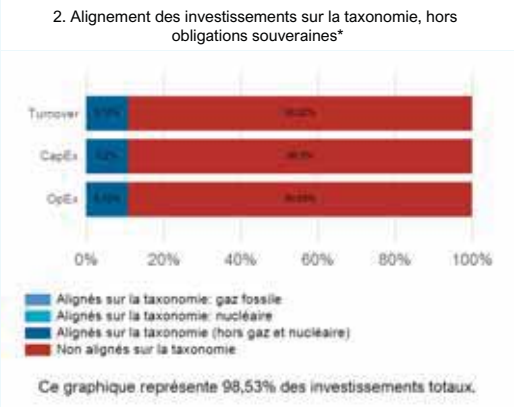
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,52% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2050 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J4YDP2CV913309

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,34% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,40%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,34%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,34%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,11%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,93%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,07%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

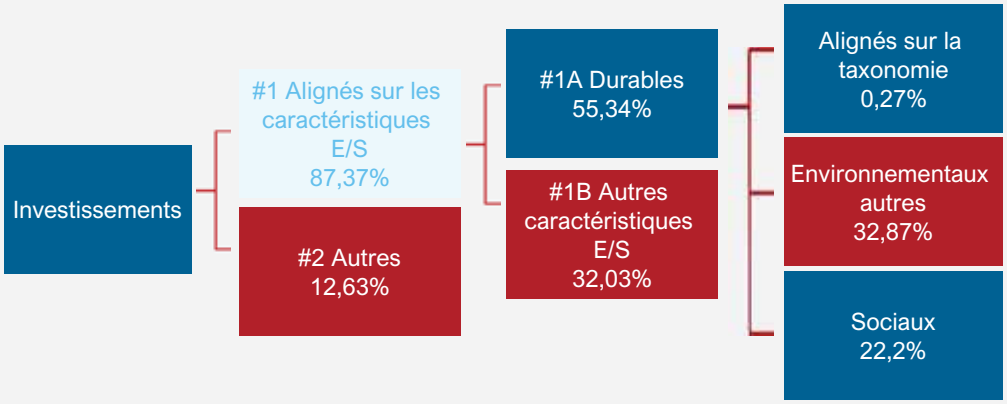
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,34 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,97%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,45%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,92%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

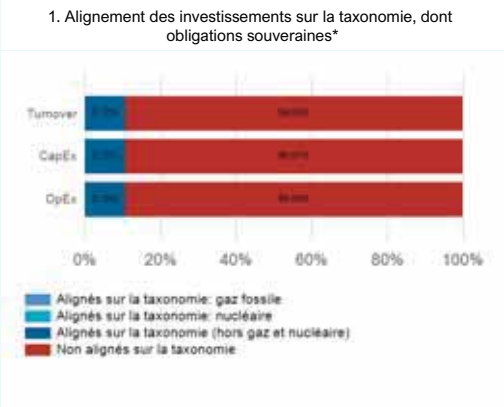
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

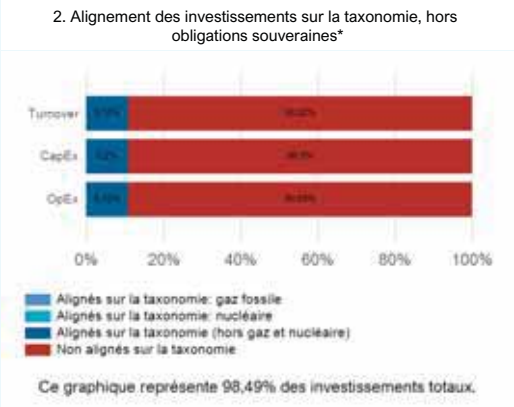
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,52% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2055 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900MPPNN4DLXDKB92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,32% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,41%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,38%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,32%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,39%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,95%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,72%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,06%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

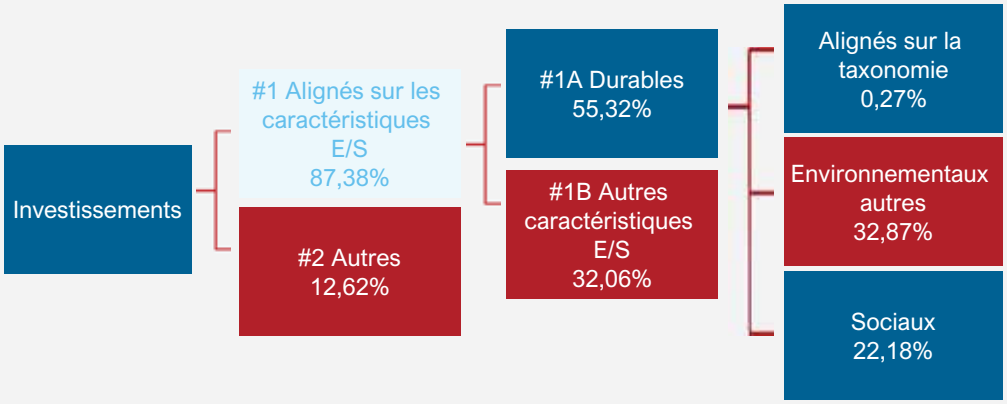
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,38 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,32 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,18 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,15%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,41%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,97%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,44%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,43%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,89%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

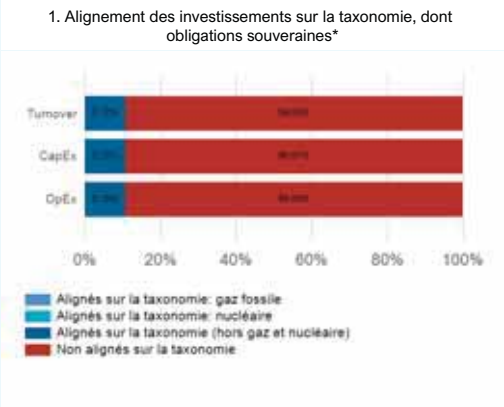
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

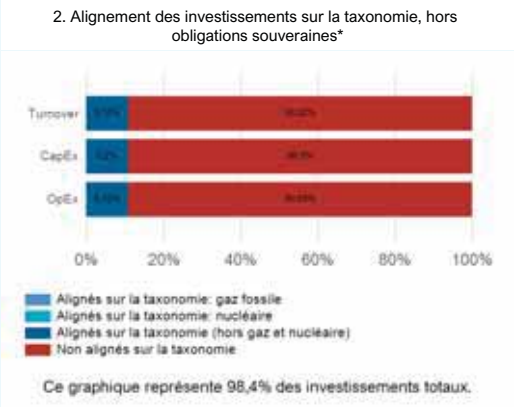
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,18 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2060 Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549004RGYR26MYR1T34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,32% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.
Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :
• des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
• des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
• des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,39%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,32%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,38%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%
iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%
(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,73%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.
(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,06%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,11%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

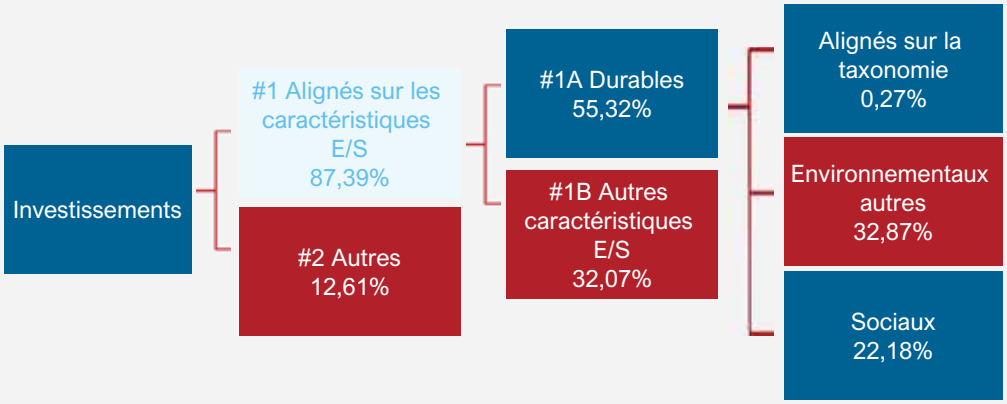
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,39 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,32 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,18 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,15%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,42%
	Services Financiers Diversifiés	13,44%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,14%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,9%
	Métaux & Mines	0,62%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,61%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8%
	Logiciel	7,46%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,59%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

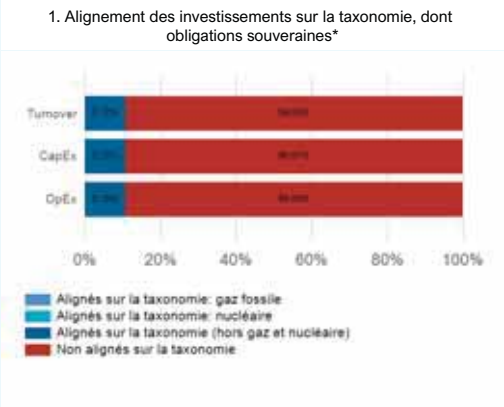
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

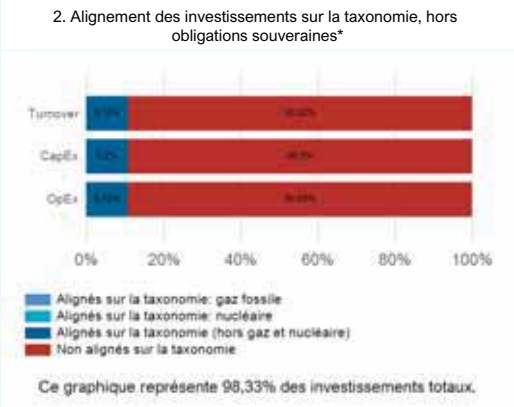
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,18 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300APJHM18WNUFH86

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,54% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,69%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,01 contre 6,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,54%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,61%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,45%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 45,69%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 14,87%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 52,96%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,97%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,99%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,54 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Naspers	Consommation non essentielle	10,08%	Afrique du Sud
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,68%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	3,84%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,7%	Corée (Sud)
ICICI Bank ADR	Finance	2,94%	Inde
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,94%	Chine
Kaspi.KZ ADR	Finance	2,86%	Kazakhstan
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,67%	Chine
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,6%	Brésil
Bank Central Asia	Finance	2,57%	Indonésie
OTP Bank	Finance	2,54%	Hongrie
Banco BTG Pactual SA	Finance	2,22%	Brésil
Endeavour Mining	Matériaux	2,17%	Royaume-Uni
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	2,1%	Mexique
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,95%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56,54 % de ses actifs dans des investissements durables.

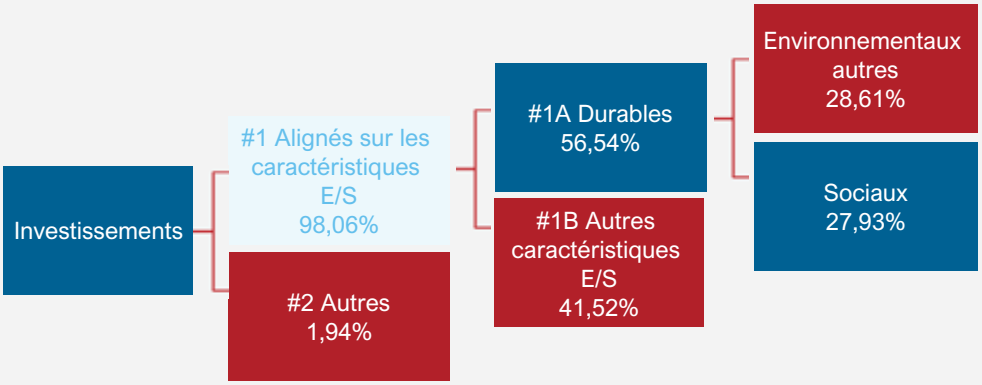
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,06 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 56,54 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,61 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 27,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environmentales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,89%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,63%
	Textile & Habillement	4,37%
	Commerce De Détail Multiligne	11,05%
	Automobiles	1,57%
	Biens Ménagers Durables	0,99%
	Médias	0,6%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0%
Finance	Crédit À La Consommation	3,77%
	Banques Commerciales	25,32%
	Marchés Des Capitaux	2,22%
	Assurance	2,06%
	Services Financiers Diversifiés	0,86%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,74%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,4%
Industries	Infrastructure De Transport	2,97%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,95%
	Machines-Outils	1,6%
	Matériel Électrique	0,92%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,6%
	Conglomérats Industriels	0,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,16%
Matériaux	Métaux & Mines	8,41%
	Cuivre	0,59%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,3%
Services De Communication	Médias	1,95%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,33%
	Ordinateurs & Périphériques	3,7%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,88%
	Services Informatiques	1,15%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

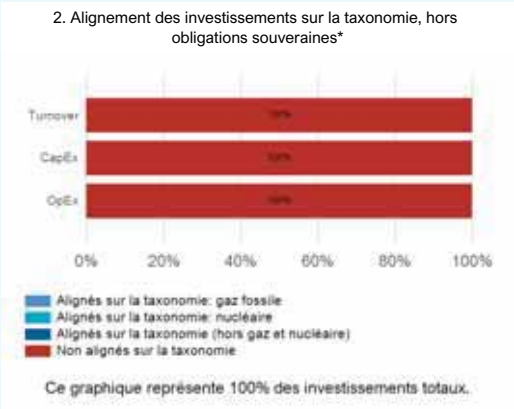
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,21% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,21% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,61 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 27,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493003YW9GXTX4AB509

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental:__%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,46% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social:__%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les indicateurs de durabilité permettent de mesure la maniére dont les caractèristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :
- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,24%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,48 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :
i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,46%
iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,06%
(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,25%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,75%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,78%.

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 30,66%.

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,01%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 64,23%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,48%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,56%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissement durable effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,46 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :
(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).
Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :
(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.
(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7,25%	États-Unis
Lam Research	Technologies de l'information	5,3%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	4,55%	États-Unis
Intuit	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	3,76%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,46%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,9%	États-Unis
Blackrock	Finance	2,45%	États-Unis
Airbus SE	Industries	2,43%	France
Apple	Technologies de l'information	2,39%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,15%	États-Unis
Visa	Finance	2,05%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,02%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 69,46 % de ses actifs dans des investissements durables.

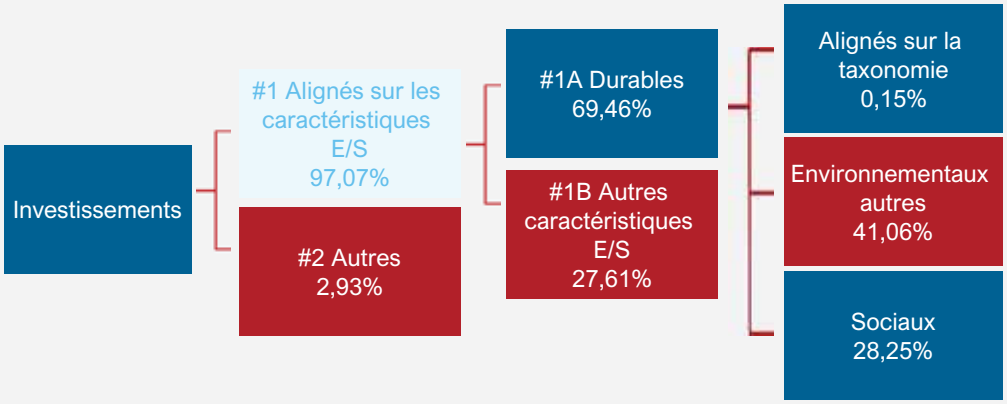
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,07 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 69,46 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,15 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,06 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,25 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les invesstissements du produit financier utilisés pour atteindre les caracteréstiques environnmentales ou sociales promues par le prodiut finacier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend:

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;

- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,95%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,88%
	Textile & Habillement	0,4%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,33%
	Composants Automobiles	0,28%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,47%
Finance	Assurance	4,03%
	Banques Commerciales	2,53%
	Services Financiers Diversifiés	13,76%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,93%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
Industries	Aérospatiale & Défense	4,24%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,45%
	Conglomérats Industriels	1,17%
	Fret Aérien & Courriers	0,52%
	Matériel Électrique	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	0,16%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,34%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,38%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	1,06%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,93%
Services Publics	Services D'électricité	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,44%
	Ordinateurs & Périphériques	3,38%
	Logiciel	22,39%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	19,2%
	Services Informatiques	0,92%
	Équipements De Communication	0,77%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.
La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.
En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour etre conforme à la

taxonomie de l'UE, les critéres applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énegie nucléaire, les critéres comprennent des régles completés en matiére de sureté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,15 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :
1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
2) adaptation aux changements climatiques : 0%
3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
4) transition vers une économie circulaire : 0%
5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

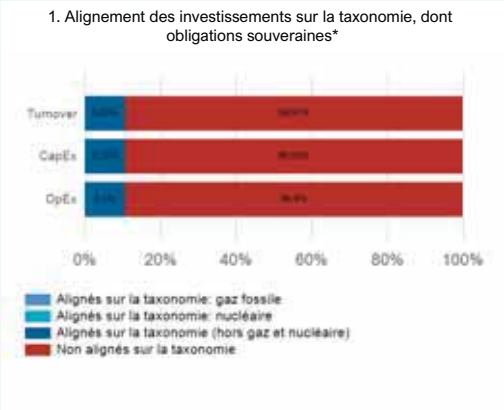
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

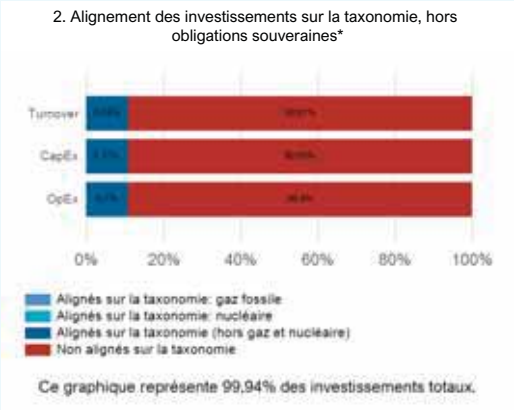
☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes á la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important á aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critéres applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes á la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement delegué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.
Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,06 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,25 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :
1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole ₣ sont des marques déposées de FIL Limited.